



Halbjahresbericht zum 31. März 2020

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	17

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.

UniInstitutional EM Corporate Bonds

WKN A1H569
ISIN LU0578899691

Halbjahresbericht
01.10.2019 - 31.03.2020

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-6,25	-2,66	-2,40	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	15,26 %
Jungferninseln (GB)	9,99 %
Niederlande	5,72 %
Südkorea	5,61 %
Mexiko	5,60 %
Thailand	4,85 %
Indonesien	4,37 %
Indien	4,15 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,84 %
Irland	3,70 %
Peru	3,64 %
Israel	3,08 %
Singapur	2,69 %
Kolumbien	2,55 %
Polen	2,55 %
Chile	2,27 %
Tschechische Republik	2,25 %
Hongkong	1,77 %
Luxemburg	1,60 %
Panama	1,60 %
Bermudas	1,37 %
China	1,06 %
Großbritannien	0,93 %
Schweden	0,92 %
Südafrika	0,91 %
Kasachstan	0,89 %
Philippinen	0,80 %
Kuwait	0,71 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,70 %
Bulgarien	0,38 %
Oman	0,37 %
Ungarn	0,11 %
Wertpapiervermögen	96,24 %
Bankguthaben	3,57 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,19 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	24,55 %
Energie	19,25 %
Versorgungsbetriebe	12,37 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,29 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,46 %
Immobilien	6,02 %
Hardware & Ausrüstung	3,88 %
Transportwesen	3,28 %
Groß- und Einzelhandel	2,90 %
Investitionsgüter	2,16 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,71 %
Software & Dienste	0,69 %
Media & Entertainment	0,68 %
Automobile & Komponenten	0,59 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	0,41 %
Wertpapiervermögen	96,24 %
Bankguthaben	3,57 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,19 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	439.475.176,14
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 450.513.114,09)	
Bankguthaben	16.279.946,53
Sonstige Bankguthaben	5.450.000,00
Zinsforderungen	11.991,92
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.593.177,08
	465.810.291,67
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-8.865.874,09
Sonstige Passiva	-348.278,30
	-9.214.152,39
Fondsvermögen	456.596.139,28
Umlaufende Anteile	4.956.031,000
Anteilwert	92,13 EUR

Uninstitutional EM Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1403619411	1,750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.450.000	108,4260	2.656.437,00	0,58
XS1829261087	2,000 % Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.18(2030)	0	0	4.000.000	109,5000	4.380.000,00	0,96
XS1839682116	3,500 % Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.600.000	108,0100	1.728.160,00	0,38
XS1991190361	1,500 % Ceske Drahy AS Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.400.000	100,2420	2.405.808,00	0,53
XS0940293763	3,000 % Cez AS EMTN Reg.S. v.13(2028)	4.300.000	0	4.300.000	107,2970	4.613.771,00	1,01
XS1876097715	1,058 % mBank S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	3.700.000	97,7390	3.616.343,00	0,79
XS1330975977	2,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.15(2021)	0	0	500.000	103,6940	518.470,00	0,11
XS2073758885	1,875 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.19(2031)	5.000.000	0	5.000.000	91,0000	4.550.000,00	1,00
XS1849525057	0,750 % Santander Bank Polska S.A. EMTN Reg.S. v.18(2021)	0	3.100.000	1.000.000	100,5590	1.005.590,00	0,22
XS2080785343	0,500 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.19(2031)	1.200.000	0	1.200.000	97,2750	1.167.300,00	0,26
XS2080786150	1,250 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.19(2049)	2.400.000	0	2.400.000	96,2860	2.310.864,00	0,51
						28.952.743,00	6,35
USD							
XS1876097129	4,375 % AHB Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	0	3.800.000	100,0000	3.463.676,97	0,76
XS1591771735	3,500 % Al Ahli Bank of Kuwait KSC Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.600.000	99,0200	3.249.220,67	0,71
US01609WAS17	2,800 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2023)	0	0	600.000	102,1640	558.731,20	0,12
US01609WAV46	4,200 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2047)	0	0	1.000.000	125,3690	1.142.730,84	0,25
XS1843441731	4,650 % ALROSA Fin Reg.S. v.19(2024)	0	0	4.000.000	100,6980	3.671.424,67	0,80
US056752AF54	3,000 % Baidu Inc. v.15(2020)	0	0	1.100.000	99,8734	1.001.373,99	0,22
US056752AJ76	3,625 % Baidu Inc. v.17(2027)	0	0	2.300.000	103,1370	2.162.201,26	0,47
US05968AAD81	2,668 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.18(2021)	0	0	2.150.000	99,2840	1.945.680,43	0,43
US05971WAC73	2,700 % Banco Santander Chile Reg.S. v.20(2025)	1.600.000	0	1.600.000	94,4820	1.377.916,32	0,30
XS1673684509	2,950 % BDO Unibank Inc. EMTN Reg.S. v.17(2023)	0	0	4.100.000	97,5500	3.645.565,58	0,80
XS2113136092	2,593 % Boubyan Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.400.000	0	1.400.000	95,5000	1.218.667,40	0,27
USN15516AE23	5,875 % Braskem Netherlands B.V. Reg.S. v.19(2050)	4.300.000	0	4.300.000	77,6500	3.043.432,69	0,67
USN15516AD40	4,500 % Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.19(2030)	1.900.000	0	1.900.000	77,8750	1.348.669,22	0,30
XS0764314695	5,625 % Cez AS Reg.S. v.12(2042)	0	0	3.000.000	118,9335	3.252.214,93	0,71
XS1422334448	3,000 % China Development Bank EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	4.000.000	107,5220	3.920.226,05	0,86
XS1553211134	2,625 % China Development Bank EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	102,5610	934.837,30	0,20
XS2125599626	2,375 % China Overseas Finance [Cayman] VIII Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	2.500.000	0	2.500.000	98,2110	2.237.968,28	0,49
XS2125601547	2,750 % China Overseas Finance [Cayman] VIII Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	4.200.000	0	4.200.000	97,1350	3.718.594,48	0,81
XS0860582435	4,125 % CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.200.000	97,5000	1.955.154,50	0,43
USG2178XAA03	2,250 % CK Hutchison International [17] [II] Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	0	6.000.000	99,9410	5.465.736,94	1,20
XS1565166789	3,664 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.500.000	98,7190	1.349.726,55	0,30
XS2078677213	2,950 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2025)	3.500.000	0	3.500.000	94,5000	3.014.766,20	0,66
XS2026710553	3,875 % DP World Crescent Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.300.000	83,0200	1.740.461,22	0,38
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	0	0	3.100.000	95,0200	2.684.914,78	0,59
XS1883879006	5,625 % DP World Plc. Reg.S. v.18(2048)	0	0	4.900.000	83,0200	3.707.939,11	0,81
XS1827041721	4,875 % Eastern and Southern African Trade and Development Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	6.300.000	2.000.000	101,5000	1.850.332,70	0,41
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol S.A. v.13(2023)	0	0	6.500.000	98,5650	5.839.691,00	1,28
XS2052469165	3,875 % Emaar Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	3.300.000	86,0000	2.586.819,80	0,57
XS1564437199	3,944 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.200.000	96,5200	1.935.502,69	0,42
XS1209864229	2,750 % Export-Import Bank of India EMTN Reg.S. Green Bond v.15(2020)	0	0	5.500.000	100,0000	5.013.216,66	1,10
XS1347434927	3,125 % Export-Import Bank of India EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.300.000	99,8350	2.092.976,94	0,46
XS1938532857	3,875 % FAB Sukuk Reg.S. v.19(2024)	0	0	2.100.000	99,5000	1.904.566,58	0,42
US31572UAE64	5,250 % Fibria Overseas Finance Ltd. v.14(2024)	770.000	0	770.000	97,5000	684.304,07	0,15
XS1225512026	4,250 % FirstRand Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2020)	0	0	2.500.000	99,4130	2.265.358,67	0,50
XS1568303132	3,600 % Frانشion Brilliant Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.000.000	103,0860	3.758.490,57	0,82
USY3004DAA29	4,250 % GC Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.18(2022)	0	0	8.500.000	104,8760	8.125.476,26	1,78
XS1845207536	3,083 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	0	0	3.600.000	99,9680	3.280.328,14	0,72
XS1845207700	3,233 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	4.000.000	99,9210	3.643.095,43	0,80

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USG4673GAB17	4,625 % Hutchison Whampoa International [11] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	104,3900	1.903.017,04	0,42
XS1590507775	3,000 % ICBCIL Finance Company Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	0	2.000.000	100,0140	1.823.243,10	0,40
XS1716970345	3,125 % ICBCIL Finance Company Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.400.000	104,1090	3.226.420,56	0,71
XS1274011102	3,125 % ICICI Bank Ltd. [Dubai Branch] Reg.S. v.15(2020)	0	0	2.200.000	100,0930	2.007.151,58	0,44
US45604HAC16	2,000 % Industrial Bank of Korea Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.800.000	100,0290	1.641.164,89	0,36
US46507NAE04	6,875 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	6.700.000	109,8310	6.707.389,48	1,47
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	7.700.000	104,5890	7.340.582,44	1,61
XS1595714087	5,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2047)	0	0	2.300.000	100,2500	2.101.677,15	0,46
XS1496392330	2,375 % Kasikornbank PCL [HongKong Branch] EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	0	3.500.000	101,4880	3.237.699,39	0,71
US50066CAL37	2,250 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.800.000	98,9910	2.526.431,50	0,55
US50066CAN92	3,125 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.500.000	103,3470	1.413.002,46	0,31
USY4899GAW34	3,000 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	103,6770	1.890.019,14	0,41
US50065XAK00	3,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.900.000	106,0790	2.804.020,60	0,61
US50066RAC07	2,000 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.300.000	101,1750	2.121.069,18	0,46
XS1617140626	2,750 % Korea Water Resources Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.600.000	102,0820	2.419.225,23	0,53
XS0526235535	9,375 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. EMTN Reg.S. v.10(2020)	0	0	5.500.000	99,7700	5.001.686,26	1,10
XS1567906059	4,500 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.800.000	90,9700	3.150.906,94	0,69
XS2098539815	3,375 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2027)	750.000	0	750.000	96,3750	658.839,21	0,14
XS2098650414	3,850 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2032)	3.000.000	0	3.000.000	90,5940	2.477.276,46	0,54
XS2069310865	3,933 % MAF Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	2.700.000	0	2.700.000	87,0000	2.141.099,26	0,47
XS1596070547	3,000 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	4.000.000	97,9700	3.571.962,45	0,78
XS2075924048	3,700 % MDGH - GMTN BV Reg.S. v.19(2049)	2.400.000	0	2.400.000	92,5200	2.023.954,06	0,44
XS1843434959	4,375 % MMK International Capital DAC Reg.S. v.19(2024)	0	4.000.000	2.000.000	96,6500	1.761.917,78	0,39
XS1884006559	5,625 % National Bank of Oman S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	1.900.000	2.000.000	93,0260	1.695.852,70	0,37
XS1079848369	4,625 % ONGC Videsh Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	4.000.000	95,4320	3.479.427,58	0,76
XS1447581379	2,875 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	0	2.000.000	96,7640	1.763.995,99	0,39
XS0866438475	3,250 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.12(2023)	0	0	4.000.000	97,0200	3.537.325,68	0,77
XS1435374126	3,750 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.030.000	99,8620	2.758.015,31	0,60
USP7808BAA54	4,750 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	0	0	3.400.000	91,7800	2.844.335,07	0,62
USP7808BAB38	5,625 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	0	0	3.500.000	91,5500	2.920.654,45	0,64
USN7163RAA16	3,680 % Prosus NV Reg.S. v.20(2030)	1.100.000	0	1.100.000	87,5000	877.312,92	0,19
USY7138AAE02	4,300 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2023)	0	0	7.000.000	99,2500	6.332.604,14	1,39
US69370RAF47	3,100 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	1.700.000	0	1.700.000	88,0000	1.363.594,93	0,30
US69370RAG20	4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	1.700.000	0	1.700.000	86,0000	1.332.604,14	0,29
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.400.000	97,0000	3.006.107,01	0,66
USY7150MAE76	3,903 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.19(2059)	2.200.000	0	2.200.000	95,3160	1.911.359,04	0,42
XS1959301471	4,264 % QIBB Senior Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.400.000	100,0590	1.276.844,41	0,28
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	2.000.000	97,6755	1.780.612,52	0,39
XS1970690829	3,500 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	4.000.000	99,2480	3.618.558,02	0,79
XS2114850949	2,750 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	3.400.000	1.000.000	2.400.000	92,5200	2.023.954,06	0,44
XS1733878810	3,068 % REC Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2020)	0	0	3.000.000	100,4270	2.746.158,05	0,60
US82460EAH36	2,250 % Shinhan Bank Co. Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	4.100.000	100,0270	3.738.134,17	0,82
XS2010044621	3,450 % SIBUR Securities DAC Reg.S. v.19(2024)	0	0	4.000.000	96,3990	3.514.684,17	0,77
XS1865437930	3,875 % Singtel Group Treasury Pte Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.000.000	111,9010	1.019.970,83	0,22
USG8185TAA72	4,500 % Sinochem Overseas Capital Company Reg.S. v.10(2020)	0	0	3.840.000	100,0050	3.500.311,73	0,77
USG8189YAB05	3,900 % Sinopec Group Overseas Development [2012] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	103,0550	1.878.680,16	0,41
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	104,9320	1.912.897,64	0,42
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	103,7880	1.892.042,66	0,41
USG82016AA75	3,750 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.18(2023)	0	0	7.000.000	104,8240	6.688.250,84	1,46
USG82016AH29	2,950 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.300.000	104,1300	2.183.018,87	0,48
USG82016AJ84	3,680 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.19(2049)	0	0	2.900.000	107,4600	2.840.525,02	0,62
XS1688416558	3,000 % SP PowerAssets Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.200.000	106,4290	3.104.300,43	0,68
XS1551709568	3,250 % State Bank of India [London Branch] EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	4.000.000	99,0940	3.612.943,21	0,79
USG8449WAC85	4,125 % State Grid Overseas Investment [2014] Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.600.000	107,4030	3.524.298,61	0,77
XS2099130382	2,875 % Sun Hung Kai Properties EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.300.000	0	1.300.000	98,7660	1.170.319,93	0,26
XS1743657683	3,500 % Swire Properties MTN Fin EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	3.000.000	109,9090	3.005.441,62	0,66
US88323AAE29	3,500 % Thaioil Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.19(2049)	4.500.000	0	4.500.000	90,6630	3.718.744,87	0,81
US302154BT59	2,875 % The Export-Import Bank of Korea v.15(2025)	0	0	2.565.000	103,6420	2.423.131,26	0,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US302154CK32	2,750 % The Export-Import Bank of Korea v.17(2022)	0	0	2.150.000	102,7390	2.013.388,48	0,44
XS1555809927	3,200 % The Siam Commercial Bank PCL [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.500.000	102,8770	2.344.294,05	0,51
XS2053345992	3,200 % Three Gorges Finance I [Cayman Islands] Ltd. Reg.S. v.19(2049)	4.000.000	0	4.000.000	101,4300	3.698.113,21	0,81
						271.794.555,03	59,51
Börsengehandelte Wertpapiere						300.747.298,03	65,86
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
XS1991188548	4,638 % MAF Sukuk Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	0	2.500.000	98,9110	2.253.919,42	0,49
XS1992985694	3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	3.600.000	2.000.000	101,0000	1.841.217,76	0,40
						4.095.137,18	0,89
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	4.600.000	0	4.600.000	93,2270	4.288.442,00	0,94
						4.288.442,00	0,94
USD							
XS1709535097	4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline [ADCOP] Reg.S. v.17(2047)	0	0	4.100.000	100,3950	3.751.886,79	0,82
USP01703AC49	4,250 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.500.000	81,5520	1.858.353,84	0,41
USP09252AM29	4,375 % Banco de Bogota S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	3.000.000	3.900.000	88,7990	3.156.650,26	0,69
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	5.300.000	92,4040	4.463.961,35	0,98
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	4.846.000	95,6130	4.223.321,47	0,92
USP13435AC98	3,250 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.500.000	90,0930	1.231.788,35	0,27
USP14517AA73	4,375 % Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C. [Grand Cayman Branch] Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.000.000	93,2765	1.700.419,29	0,37
USP15075AC19	4,125 % Banco Santander (Mexico) S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	96,5000	1.759.183,30	0,39
USY0606WBU37	3,875 % Bangkok Bank PCL [Hongkong Branch] Reg.S. v.12(2022)	0	0	3.000.000	103,7840	2.837.954,61	0,62
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.300.000	92,9555	1.948.752,62	0,43
USP16259AK29	4,375 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.000.000	98,8510	2.703.062,62	0,59
USP3100SAC81	5,600 % Controladora Mabe S.A. de C.V. Reg.S. v.18(2028)	0	0	3.900.000	91,2500	3.243.779,05	0,71
USP3R94GAK53	4,750 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. v.15(2025)	0	0	2.800.000	97,7500	2.494.758,91	0,55
US279158AL39	5,375 % Ecopetrol S.A. v.15(2026)	3.000.000	0	3.000.000	97,0000	2.652.447,36	0,58
USP37110AM89	4,500 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.17(2047)	0	0	300.000	79,6250	217.733,11	0,05
USP42009AA12	3,500 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	97,1250	1.770.576,98	0,39
XS1993827135	5,125 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	2.000.000	94,0000	1.713.608,60	0,38
XS1993965950	6,125 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.100.000	94,5000	1.808.859,72	0,40
US40049JBC09	6,125 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. v.15(2046)	0	0	3.000.000	113,5960	3.106.261,96	0,68
USG42036AB25	5,500 % Gruposura Fin Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.000.000	98,3880	2.690.401,97	0,59
USY3815NBA82	3,750 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.900.000	101,4550	2.681.792,91	0,59
USP55409AA77	4,150 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	0	0	700.000	89,4640	570.821,26	0,13
USP55409AB50	5,650 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	0	0	400.000	89,5000	326.314,83	0,07
USP5626FAA05	4,125 % Intercorp Financial Services Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.050.000	89,0000	851.791,09	0,19
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.12(2022)	0	0	2.000.000	99,0000	1.804.758,00	0,40
USP58072AL66	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	4.000.000	2.000.000	94,3540	1.720.061,98	0,38
USP2400PAA77	4,125 % Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.400.000	90,2770	1.152.017,14	0,25
USP7071QAA24	3,375 % Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Credito, Institución de Banca de Desar Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.900.000	98,5780	1.707.211,74	0,37
USP57908AG32	4,000 % Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	85,9940	783.830,10	0,17
USP57908AH15	5,500 % Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2048)	0	0	250.000	87,0000	198.249,93	0,04
USP78625DY68	7,690 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2050)	0	0	4.000.000	69,3500	2.528.484,19	0,55
US71654QCB68	6,875 % Petróleos Mexicanos v.16(2026)	0	0	6.000.000	77,5220	4.239.649,99	0,93
US71654QCG55	6,500 % Petróleos Mexicanos v.17(2027)	0	0	900.000	74,0490	607.456,93	0,13
US71654QCP54	6,500 % Petróleos Mexicanos v.18(2029)	0	0	450.000	70,3500	288.556,19	0,06
USN5946FAD98	4,850 % Prosus NV Reg.S. v.17(2027) ²⁾	0	0	3.000.000	95,7770	2.619.004,65	0,57
US71568QB32	5,250 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.12(2042)	0	0	1.000.000	96,5000	879.591,65	0,19
US71568QAF46	6,150 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.18(2048)	0	0	2.500.000	108,0000	2.461.033,63	0,54
USP82290AA81	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	95,0000	1.731.838,48	0,38

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US80386WAA36	5,875 % Sasol Financing USA LLC v.18(2024)	0	0	4.300.000	41,0000	1.606.963,81	0,35
US80386WAB19	6,500 % Sasol Financing USA LLC v.18(2028)	0	0	4.300.000	41,0500	1.608.923,53	0,35
XS1645113165	3,125 % Sinochem International Development Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.700.000	102,8630	1.593.903,02	0,35
USG8200TAD21	3,500 % Sinopec Group Overseas Development [2016] Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.500.000	106,4390	3.395.647,62	0,74
USG8201NAC68	3,625 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.700.000	106,9740	2.632.666,12	0,58
USG8450LAC84	2,875 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	104,2710	950.423,84	0,21
XS1639826251	3,000 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.600.000	103,3520	2.449.322,76	0,54
US88032XAL82	3,280 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	5.000.000	103,8420	4.732.567,68	1,04
XS2058691663	4,000 % VEON Holdings BV Reg.S. v.19(2025)	5.000.000	0	5.000.000	95,2260	4.339.896,09	0,95
						99.796.541,32	21,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						104.084.983,32	22,81

Nicht notierte Wertpapiere

USD

USP2195VAS45	5,150 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2050)	2.100.000	0	2.100.000	78,9630	1.511.460,21	0,33
US84612NAA19	3,375 % SP Group Treasury Pte. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.300.000	109,1000	1.292.771,85	0,28
						2.804.232,06	0,61

Nicht notierte Wertpapiere

Anleihen

						2.804.232,06	0,61
						411.731.650,59	90,17

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1843437036	2,200 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.19(2027)	0	0	4.600.000	96,6500	4.445.900,00	0,97
						4.445.900,00	0,97

USD

XS2124187571	3,250 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.20(2030)	5.000.000	0	5.000.000	93,0000	4.238.446,81	0,93
XS0554659671	6,125 % Lukoil International Finance B.V./LUKOIL PJSC Reg.S. LPN v.10(2020)	0	0	4.400.000	100,5000	4.030.626,20	0,88
XS0982861287	5,550 % MMC Finance DAC/Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC Reg.S. LPN v.13(2020)	0	0	4.000.000	100,5000	3.664.205,63	0,80
XS0783934085	4,630 % PKO Finance AB/Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. Reg.S. LPN v.12(2022)	0	0	4.500.000	102,3450	4.197.908,12	0,92
XS2046736919	3,150 % Steel Capital S.A./Severstal PAO Reg.S. LPN v.19(2024)	0	0	4.200.000	95,6500	3.661.744,60	0,80
						19.792.931,36	4,33
						24.238.831,36	5,30

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

XS2099039542	3,050 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	4.000.000	0	4.000.000	96,1250	3.504.694,19	0,77
						3.504.694,19	0,77

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Credit Linked Notes

Wertpapiervermögen

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

						27.743.525,55	6,07
						439.475.176,14	96,24
						16.279.946,53	3,57
						841.016,61	0,19
						456.596.139,28	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	%
USD/EUR	Währungskäufe	61.000.000,00	55.555.454,37	12,17
EUR/USD	Währungsverkäufe	511.900.000,00	466.210.444,07	102,11

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

Devisenkurse

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

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

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
US01609WAW29	4,400 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2057)	0	200.000
USY0889VAA80	4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	6.400.000
XS1727497049	3,000 % China Construction Bank Corporation [HongKong Branch] EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	5.000.000
XS0493535966	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.10(2020)	0	1.500.000
XS0635017196	4,750 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.11(2021)	0	3.000.000
XS1226628961	3,125 % CLP Power Hong Kong Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	5.500.000
XS1143081963	2,700 % CNPC General Capital Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2019)	0	2.150.000
XS1955030280	4,750 % CPI Property Group S.A. Reg.S. v.19(2023)	0	4.200.000
US29081YAC03	6,375 % Embraer Overseas Ltd. v.09(2020)	0	4.750.000
XS2119472178	2,625 % Emirates NBD PJSC EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.700.000	1.700.000
XS1624183197	3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	1.500.000
US30216KAC62	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.18(2028)	0	2.500.000
XS1713473608	5,950 % GTLK Europe DAC Reg.S. v.19(2025)	0	4.900.000
XS1438451848	3,000 % HKT Capital No. 4 Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	2.900.000
USY3815NAZ43	3,625 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	2.000.000
US45112FAG19	3,500 % ICICI Bank Ltd. [Dubai Branch] Reg.S. v.14(2020)	0	2.000.000
XS1514047312	2,250 % Industrial Bank of Korea Reg.S. v.17(2020)	0	4.000.000
US47215PAE60	3,375 % JD.com Inc. v.20(2030)	1.000.000	1.000.000
XS1961766596	6,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025)	0	2.900.000
US50066CAM10	2,750 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	1.800.000
USY4899GBX08	2,375 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. v.14(2019)	0	1.900.000
US50066RAF38	2,875 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	1.300.000
USY49915BA11	2,625 % KT Corporation Reg.S. v.17(2022)	0	3.000.000
XS1953255616	5,625 % Mumtalakat Sukuk Holding Co. Reg.S. v.19(2024)	0	2.250.000
XS2103157991	4,100 % Mumtalakat Sukuk Holding Co. Reg.S. v.20(2027)	1.300.000	1.300.000
XS1117537172	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	0	436.000
XS1457499645	3,750 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	2.200.000
XS2083131859	5,750 % O'zbekiston Sanoat-Qurilish Banki Aksiyadorlik Tijorat Banki Reg.S. v.19(2024)	2.300.000	2.300.000
USY7138AAA89	5,250 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.11(2021)	0	3.000.000
USC75088AA97	5,692 % PTTEP Canada International Finance Ltd. Reg.S. v.11(2020)	0	2.800.000
XS1982116136	4,375 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2049)	0	800.000
US302154CJ68	2,125 % The Export-Import Bank of Korea v.17(2020)	0	2.000.000
XS2100270508	6,000 % Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi A.S. Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	1.300.000
XS2112797290	5,250 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O. Reg.S. v.20(2025)	3.100.000	3.100.000
XS1028938915	5,125 % Yapi ve Kredi Bankasi AS Reg.S. v.14(2019)	0	2.885.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

USD

XS1961010987	6,950 % Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	3.000.000
--------------	--	---	-----------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

USP09646AH62	2,250 % Banco de Credito del Peru S.A. (Panama Branch) Reg.S. v.16(2019)	0	700.000
USP2195VAR61	4,200 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2030)	850.000	850.000
USP2205JQ33	4,375 % Cencosud S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	2.100.000
USP2867KAG15	3,950 % Colbun S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	1.200.000
USP3143NBH63	3,150 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.20(2030)	1.100.000	1.100.000
USU4034GAA14	4,250 % GUSAP III L.P. Reg.S. v.19(2030)	1.700.000	1.700.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
US45434M2B74	3,950 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2050)	1.200.000	1.200.000
US46556KAA43	2,900 % Itau Unibanco Holding S.A. Reg.S. v.20(2023)	1.600.000	1.600.000
USY46006AA34	1,750 % KEB Hana Bank Reg.S. v.16(2019)	0	3.000.000
USP82290AR17	3,750 % S.A.C.I. Falabella Reg.S. v.17(2027)	0	1.200.000
US88032XAQ79	4,525 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2049)	0	1.700.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

USP8718AAM82	4,250 % Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. Reg.S. v.20(2050)	1.100.000	1.100.000
XS2104027482	4,000 % VEON Holdings BV Reg.S. v.19(2025)	5.000.000	5.000.000

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

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 Anteilhaber einholen.

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2020 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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

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.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	2.619.004,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	0,57 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Nomura International PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.619.004,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.619.004,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	2.410.608,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	1.385.721,51	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	4.720,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	39,46 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	7.241,16	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	4.535,16	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	37,91 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	2.706,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	22,62 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,64 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.731.674,90

2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.064.654,61

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	3.796.329,51

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

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 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 Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
UniOptima
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2020)
UniProfiAnlage (2020/II)
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig

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

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

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

