



# Halbjahresbericht zum 30. September 2020

## **Uni**Institutional EM Corporate Bonds 2022

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

|  | Seite |
|--|-------|
| Vorwort  | 3     |
| Uninstitutional EM Corporate Bonds 2022  | 5     |
| Wertentwicklung des Fonds  | 5     |
| Geografische Länderaufteilung  | 5     |
| Wirtschaftliche Aufteilung   | 5     |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens   | 5     |
| Vermögensaufstellung   | 6     |
| Devisenkurse   | 8     |
| Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum  | 8     |
| Erläuterungen zum Bericht  | 10    |
| Sonstige Informationen der<br>Verwaltungsgesellschaft  | 12    |
| Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat,<br>Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat,<br>Gesellschafter, Portfoliomanagement,<br>Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé),<br>Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen | 15    |

## Hinweis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

## Höherverzinsliche Anleihen profitieren von der Suche nach Rendite

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

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

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

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

## Aktienmärkte können sich vom starken Kurseinbruch erholen

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

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

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

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

### Wichtiger Hinweis:

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

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

# UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022

WKN A14U1U  
ISIN LU1248517937

Halbjahresbericht  
01.04.2020 - 30.09.2020

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

|  | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|--|----------|--------|---------|----------|
|  | 6,01     | 0,91   | 1,66    | -        |

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

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Cayman Inseln   | 16,01 %         |
| Mexiko  | 11,14 %         |
| Jungferninseln (GB)   | 10,96 %         |
| Indien  | 8,35 %          |
| Peru  | 5,56 %          |
| Hongkong  | 5,42 %          |
| Vereinigte Arabische Emirate                                    | 5,25 %          |
| Chile   | 5,20 %          |
| Türkei  | 3,87 %          |
| Luxemburg   | 2,66 %          |
| Niederlande   | 2,65 %          |
| Singapur  | 2,35 %          |
| Südkorea  | 2,24 %          |
| Kasachstan  | 1,69 %          |
| Oman  | 1,59 %          |
| Panama  | 1,57 %          |
| Irland  | 1,44 %          |
| Indonesien  | 1,36 %          |
| Polen   | 1,34 %          |
| Thailand  | 1,07 %          |
| Bahrain   | 0,79 %          |
| China   | 0,77 %          |
| Kuwait  | 0,72 %          |
| Ägypten   | 0,66 %          |
| Großbritannien  | 0,65 %          |
| Marokko   | 0,54 %          |
| Isle of Man   | 0,50 %          |
| Bermudas  | 0,24 %          |
| Philippinen   | 0,10 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       | <b>96,69 %</b>  |
| <b>Bankguthaben</b>   | <b>2,99 %</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>0,32 %</b>   |
| <b>Fondsvermögen</b>  | <b>100,00 %</b> |

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Banken  | 32,61 %         |
| Energie   | 17,22 %         |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                                   | 13,02 %         |
| Diversifizierte Finanzdienste                                   | 9,58 %          |
| Immobilien  | 6,61 %          |
| Versorgungsbetriebe   | 4,69 %          |
| Staatsanleihen  | 2,85 %          |
| Automobile & Komponenten  | 2,13 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                                  | 1,99 %          |
| Investitionsgüter   | 1,74 %          |
| Hardware & Ausrüstung   | 1,34 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften               | 0,98 %          |
| Software & Dienste  | 0,82 %          |
| Groß- und Einzelhandel  | 0,81 %          |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                                     | 0,30 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       | <b>96,69 %</b>  |
| <b>Bankguthaben</b>   | <b>2,99 %</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>0,32 %</b>   |
| <b>Fondsvermögen</b>  | <b>100,00 %</b> |

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2020

|  | EUR                   |
|--|-----------------------|
| Wertpapiervermögen                                     | 319.276.598,78        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 325.203.888,20)        |                       |
| Bankguthaben   | 9.877.833,31          |
| Sonstige Bankguthaben                                  | 4.110.000,00          |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren                       | 2.709.753,51          |
| Forderungen aus Anteilverkäufen                        | 996.082,00            |
|  | <b>336.970.267,60</b> |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -2.341.510,49         |
| Zinsverbindlichkeiten                                  | -14.537,82            |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften             | -4.219.201,80         |
| Sonstige Passiva                                       | -203.308,56           |
|  | <b>-6.778.558,67</b>  |
| <b>Fondsvermögen</b>                                   | <b>330.191.708,93</b> |
| Umlaufende Anteile                                     | 3.513.826,000         |
| Anteilwert   | 93,97 EUR             |

# Uninstitutional EM Corporate Bonds 2022

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

| ISIN                                | Wertpapiere   | Zugänge   | Abgänge   | Bestand   | Kurs     | Kurswert<br>EUR      | Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen<br>% <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|---|-----------|-----------|-----------|----------|----------------------|--|
| <b>Anleihen</b>                     |   |           |           |           |          |                      |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |           |           |           |          |                      |  |
| <b>EUR</b>                          |   |           |           |           |          |                      |  |
| XS1109959467                        | 3,875 % Arcelik A.S. Reg.S. v.14(2021)  | 0         | 0         | 1.000.000 | 100,5100 | 1.005.100,00         | 0,30   |
| XS1028954953                        | 3,375 % Bharti Airtel International [Netherlands] BV Reg.S. v.14(2021)          | 0         | 0         | 600.000   | 101,1110 | 606.666,00           | 0,18   |
| XS0790011398                        | 3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance [12] Ltd. Reg.S. v.12(2022)            | 0         | 0         | 900.000   | 105,6660 | 950.994,00           | 0,29   |
| XS1876097715                        | 1,058 % mBank S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)                                       | 0         | 0         | 4.400.000 | 100,3200 | 4.414.080,00         | 1,34   |
| XS1220886938                        | 1,000 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2022)        | 0         | 0         | 600.000   | 101,2320 | 607.392,00           | 0,18   |
| XS1211040917                        | 1,250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2023)         | 0         | 0         | 3.500.000 | 92,8540  | 3.249.890,00         | 0,98   |
|                                     |   |           |           |           |          | <b>10.834.122,00</b> | <b>3,27</b>  |
| <b>USD</b>                          |   |           |           |           |          |                      |  |
| XS1569829200                        | 3,500 % ABQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022)                                 | 2.000.000 | 0         | 7.400.000 | 102,3950 | 6.462.456,29         | 1,96   |
| XS0863524277                        | 3,625 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.12(2023)                    | 0         | 0         | 1.600.000 | 105,6930 | 1.442.292,54         | 0,44   |
| XS1775617209                        | 5,577 % Ägypten Reg.S. v.18(2023)   | 0         | 0         | 2.500.000 | 102,6450 | 2.188.592,75         | 0,66   |
| XS1591771735                        | 3,500 % Al Ahli Bank of Kuwait KSC Reg.S. v.17(2022)                            | 0         | 0         | 2.700.000 | 103,3100 | 2.378.993,60         | 0,72   |
| XS0860855344                        | 3,250 % Amber Circle Funding Ltd. Reg.S. v.12(2022)                             | 0         | 0         | 5.120.000 | 103,3030 | 4.510.971,09         | 1,37   |
| XS1659030305                        | 3,000 % Axis Bank Ltd. [Dubai Branch] Reg.S. v.17(2022)                         | 0         | 2.000.000 | 1.500.000 | 100,8100 | 1.289.680,17         | 0,39   |
| US056752AB41                        | 3,500 % Baidu Inc. v.12(2022)   | 0         | 0         | 900.000   | 105,1800 | 807.351,81           | 0,24   |
| US056752AH11                        | 2,875 % Baidu Inc. v.17(2022)   | 0         | 0         | 1.200.000 | 102,9730 | 1.053.881,45         | 0,32   |
| US05968AAA43                        | 3,875 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.12(2022)                             | 0         | 0         | 6.800.000 | 104,1040 | 6.037.588,06         | 1,83   |
| US05967FAB22                        | 3,875 % Banco Santander Chile Reg.S. v.12(2022)                                 | 0         | 0         | 2.500.000 | 105,6540 | 2.252.750,53         | 0,68   |
| XS1402946328                        | 3,750 % Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.16(2021)                               | 0         | 0         | 1.500.000 | 99,6530  | 1.274.878,46         | 0,39   |
| XS1503116599                        | 2,625 % BDO Unibank Inc. EMTN Reg.S. v.16(2021)                                 | 0         | 0         | 400.000   | 101,4780 | 346.193,60           | 0,10   |
| XS1939427842                        | 4,375 % Bharat Petroleum Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2022)                | 0         | 0         | 1.300.000 | 102,9350 | 1.141.283,58         | 0,35   |
| XS0848436365                        | 4,625 % Bharat Petroleum Corporation Ltd. Reg.S. v.12(2022)                     | 500.000   | 0         | 4.000.000 | 104,5000 | 3.565.031,98         | 1,08   |
| USN1384FAA32                        | 5,125 % Bharti Airtel International [Netherlands] BV Reg.S. v.13(2023)          | 1.000.000 | 0         | 1.000.000 | 106,2560 | 906.234,54           | 0,27   |
| XS1616339336                        | 3,000 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. v.17(2022)                                     | 0         | 0         | 3.000.000 | 102,0020 | 2.609.859,28         | 0,79   |
| XS1628031582                        | 3,250 % Canara Bank [London Branch] EMTN Reg.S. v.17(2022)                      | 0         | 0         | 2.000.000 | 101,7410 | 1.735.454,16         | 0,53   |
| XS1757392201                        | 3,875 % China Cinda Finance [2017] I Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2023)                | 2.000.000 | 0         | 2.000.000 | 105,3140 | 1.796.400,85         | 0,54   |
| XS1733221359                        | 1,249 % China CITIC Bank Corporation Ltd. Reg.S. FRN v.17(2022)                 | 0         | 0         | 3.000.000 | 99,7910  | 2.553.287,85         | 0,77   |
| XS1645684660                        | 3,125 % China Great Wall International Holdings III Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2022) | 0         | 0         | 4.100.000 | 102,7860 | 3.594.222,60         | 1,09   |
| XS0852986156                        | 3,950 % China Overseas Fin V Reg.S. v.12(2022)                                  | 0         | 0         | 5.200.000 | 105,1940 | 4.665.320,26         | 1,41   |
| XS0860582435                        | 4,125 % CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.12(2022)                   | 0         | 0         | 6.300.000 | 103,7700 | 5.575.701,49         | 1,69   |
| XS1644429695                        | 3,500 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.17(2022)                          | 1.400.000 | 0         | 6.400.000 | 102,5800 | 5.599.249,47         | 1,70   |
| USG22004AB41                        | 3,950 % CNPC General Capital Ltd. Reg.S. v.12(2022)                             | 0         | 0         | 1.300.000 | 104,4760 | 1.158.369,30         | 0,35   |
| USG2444PAA50                        | 3,250 % Cosl Finance [BVI] Ltd. Reg.S. v.12(2022)                               | 0         | 0         | 2.000.000 | 103,1180 | 1.758.942,43         | 0,53   |
| XS1565166789                        | 3,664 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2022)  | 0         | 0         | 4.000.000 | 102,9530 | 3.512.255,86         | 1,06   |
| XS1757821761                        | 3,625 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.18(2023)  | 5.000.000 | 0         | 5.000.000 | 103,8950 | 4.430.490,41         | 1,34   |
| XS1716831570                        | 3,250 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.17(2022)                                     | 0         | 0         | 8.000.000 | 104,1000 | 7.102.771,86         | 2,15   |
| XS1624183197                        | 3,250 % ENN Energy Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)                              | 0         | 0         | 2.200.000 | 102,7970 | 1.928.813,65         | 0,58   |
| XS1513739927                        | 3,000 % Equate Petrochemical BV Reg.S. v.16(2022)                               | 2.000.000 | 0         | 2.000.000 | 101,1700 | 1.725.714,29         | 0,52   |
| XS1587035996                        | 3,000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2022)          | 0         | 0         | 1.700.000 | 103,3140 | 1.497.942,86         | 0,45   |
| XS1568303132                        | 3,600 % Franshion Brilliant Ltd. Reg.S. v.17(2022)                              | 1.000.000 | 0         | 4.000.000 | 101,6880 | 3.469.100,21         | 1,05   |
| USY3004DAA29                        | 4,250 % GC Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.18(2022)                           | 0         | 0         | 1.900.000 | 104,5270 | 1.693.827,72         | 0,51   |
| XS1555315768                        | 3,500 % Gulf International Bank B.S.C. EMTN Reg.S. v.17(2022)                   | 0         | 0         | 3.000.000 | 102,2700 | 2.616.716,42         | 0,79   |
| XS1596794971                        | 3,750 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. Reg.S. v.17(2022)                         | 2.000.000 | 0         | 6.000.000 | 102,6670 | 5.253.748,40         | 1,59   |
| USG4690AAB38                        | 3,250 % Hutchison Whampoa Internat Reg.S. v.12(2022)                            | 0         | 0         | 530.000   | 104,5100 | 472.411,94           | 0,14   |
| USY3815NAY77                        | 3,000 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2022)                         | 0         | 0         | 4.000.000 | 103,5300 | 3.531.940,30         | 1,07   |
| XS1576750951                        | 3,250 % ICICI Bank Ltd. [Dubai Branch] EMTN Reg.S. v.17(2022)                   | 0         | 0         | 6.000.000 | 102,5000 | 5.245.202,56         | 1,59   |
| XS2002235518                        | 11,500 % Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2023)                            | 750.000   | 0         | 750.000   | 102,1810 | 653.609,81           | 0,20   |
| XS1379145656                        | 5,250 % Koc Holding AS Reg.S. v.16(2023)  | 0         | 3.000.000 | 2.000.000 | 99,3750  | 1.695.095,95         | 0,51   |
| USY4899GAW34                        | 3,000 % Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd. Reg.S. v.12(2022)                  | 0         | 0         | 400.000   | 104,6230 | 356.922,81           | 0,11   |
| XS1379107219                        | 5,000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. Reg.S. v.16(2023)                          | 0         | 0         | 1.800.000 | 102,2500 | 1.569.722,81         | 0,48   |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UnInstitutional EM Corporate Bonds 2022

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge    | Abgänge   | Bestand    | Kurs     | Kurswert              | Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup> |
|---|--|------------|-----------|------------|----------|-----------------------|---|
|   |  |            |           |            |          | EUR                   |   |
| XS1633950453  | 3,875 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)                          | 0          | 0         | 9.000.000  | 103,6630 | 7.957.074,63          | 2,41                                    |
| XS0304274599  | 6,656 % Lukoil International Finance B.V. Reg.S. v.07(2022)                    | 0          | 0         | 2.500.000  | 108,3070 | 2.309.317,70          | 0,70                                    |
| USY57657AA90  | 5,300 % Marble II Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2022)                                  | 0          | 0         | 1.000.000  | 100,8715 | 860.311,30            | 0,26                                    |
| XS0850020586  | 4,250 % Marokko Reg.S. v.12(2022)  | 0          | 0         | 2.000.000  | 105,0200 | 1.791.385,93          | 0,54                                    |
| XS1622312434  | 2,750 % NBK SPC Ltd. Reg.S. v.17(2022)   | 0          | 0         | 3.100.000  | 102,5200 | 2.710.550,11          | 0,82                                    |
| XS0835676353  | 4,750 % NTPC Ltd. EMTN Reg.S. v.12(2022)                                       | 0          | 0         | 2.500.000  | 105,2380 | 2.243.880,60          | 0,68                                    |
| XS1575874471  | 3,875 % Oman Reg.S. v.17(2022)   | 0          | 0         | 2.200.000  | 99,2630  | 1.862.504,05          | 0,56                                    |
| XS1447581379  | 2,875 % ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. Reg.S. v.16(2022)                     | 1.800.000  | 0         | 5.000.000  | 100,9700 | 4.305.756,93          | 1,30                                    |
| XS0549116530  | 4,750 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.10(2021)                   | 900.000    | 0         | 900.000    | 101,4410 | 778.651,60            | 0,24                                    |
| XS0900763029  | 3,750 % PCCW-HKT Capital No. 5 Ltd. Reg.S. v.13(2023)                          | 1.000.000  | 0         | 2.400.000  | 105,0290 | 2.149.847,33          | 0,65                                    |
| XS1756403124  | 3,950 % Poly Real Estate Finance Ltd. Reg.S. v.18(2023)                        | 4.150.000  | 0         | 4.150.000  | 104,3610 | 3.693.800,85          | 1,12                                    |
| USY7138AAC46  | 4,875 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2022)                               | 1.400.000  | 0         | 5.000.000  | 105,6500 | 4.505.330,49          | 1,36                                    |
| XS1614212196  | 3,251 % QIB Sukuk Reg.S. v.17(2022)  | 1.500.000  | 0         | 7.500.000  | 102,2700 | 6.541.791,04          | 1,98                                    |
| XS1485745704  | 2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)                                | 0          | 0         | 1.400.000  | 101,0010 | 1.205.982,09          | 0,37                                    |
| XS1613091500  | 4,875 % QNB Finansbank AS [Finansbank] Reg.S. v.17(2022)                       | 0          | 400.000   | 4.600.000  | 99,0000  | 3.884.008,53          | 1,18                                    |
| USY72570AP21  | 5,400 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.12(2022)                             | 10.300.000 | 0         | 10.300.000 | 105,3560 | 9.255.153,94          | 2,80                                    |
| USY7278TAF67  | 6,450 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2022)                  | 0          | 0         | 2.000.000  | 102,2300 | 1.743.795,31          | 0,53                                    |
| US803865AA25  | 4,500 % Sasol Financing International Ltd. v.12(2022)                          | 0          | 0         | 2.000.000  | 96,7500  | 1.650.319,83          | 0,50                                    |
| USG8189YAB05  | 3,900 % Sinopec Group Overseas Development [2012] Ltd. Reg.S. v.12(2022)       | 0          | 0         | 500.000    | 104,6040 | 446.072,49            | 0,14                                    |
| XS1953150197  | 7,875 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2022)                            | 1.000.000  | 0         | 1.000.000  | 101,3290 | 864.213,22            | 0,26                                    |
| XS1748392559  | 3,750 % Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. Reg.S. v.18(2023)              | 3.000.000  | 0         | 3.000.000  | 104,1040 | 2.663.641,79          | 0,81                                    |
| XS0751513572  | 4,500 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.12(2022)                | 0          | 1.100.000 | 3.000.000  | 103,6000 | 2.650.746,27          | 0,80                                    |
| XS0794206465  | 4,375 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.12(2022)                | 0          | 0         | 600.000    | 104,5980 | 535.256,29            | 0,16                                    |
| USG8669QAB61  | 4,500 % Talent Yield Investments Ltd. Reg.S. v.12(2022)                        | 0          | 0         | 600.000    | 104,3640 | 534.058,85            | 0,16                                    |
| XS1555809927  | 3,200 % The Siam Commercial Bank PCL [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.17(2022) | 0          | 1.500.000 | 1.500.000  | 103,1720 | 1.319.897,65          | 0,40                                    |
| USM8931TAF68  | 5,250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. Reg.S. v.12(2022)                         | 0          | 2.100.000 | 2.000.000  | 98,7500  | 1.684.434,97          | 0,51                                    |
| XS1684378208  | 4,250 % Türkiye İhracat Kredi Bankasi A.S. Reg.S. v.17(2022)                   | 0          | 1.400.000 | 4.000.000  | 95,4160  | 3.255.130,06          | 0,99                                    |
|   |  |            |           |            |          | <b>186.864.189,85</b> | <b>56,57</b>                            |
|   |  |            |           |            |          | <b>197.698.311,85</b> | <b>59,84</b>                            |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |            |           |            |          |                       |   |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |            |           |            |          |                       |   |
| <b>EUR</b>  |  |            |           |            |          |                       |   |
| XS1791704189  | 1,750 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2022)                         | 2.000.000  | 0         | 12.200.000 | 100,7290 | 12.288.938,00         | 3,72                                    |
| XS1378895954  | 1,750 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Reg.S. v.16(2023)            | 0          | 0         | 1.600.000  | 104,0100 | 1.664.160,00          | 0,50                                    |
| XS1725734872  | 1,625 % Huarong Universe Investment Holding Ltd. Reg.S. v.17(2022)             | 949.000    | 0         | 7.949.000  | 96,7720  | 7.692.406,28          | 2,33                                    |
| XS1369322927  | 1,875 % Mexiko v.16(2022)  | 0          | 0         | 1.450.000  | 102,2000 | 1.481.900,00          | 0,45                                    |
| XS1172947902  | 1,875 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2022)                             | 0          | 0         | 10.000.000 | 95,5500  | 9.555.000,00          | 2,89                                    |
| XS1379158048  | 5,125 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.16(2023)                             | 0          | 0         | 2.200.000  | 100,7010 | 2.215.422,00          | 0,67                                    |
| XS1165754851  | 1,500 % State Grid Europe Development [2014] Plc. Reg.S. v.15(2022)            | 0          | 0         | 2.100.000  | 101,6790 | 2.135.259,00          | 0,65                                    |
| XS1402176389  | 1,250 % State Grid Overseas Investment [2016] Ltd. Reg.S. v.16(2022)           | 0          | 0         | 1.000.000  | 101,5220 | 1.015.220,00          | 0,31                                    |
| XS1600410481  | 1,300 % Talent Yield European Ltd. Reg.S. v.17(2022)                           | 0          | 0         | 3.000.000  | 101,0840 | 3.032.520,00          | 0,92                                    |
| XS1117296035  | 1,700 % Three Gorges Finance II [Cayman Islands] Ltd. Reg.S. v.15(2022)        | 0          | 0         | 1.000.000  | 101,9100 | 1.019.100,00          | 0,31                                    |
|   |  |            |           |            |          | <b>42.099.925,28</b>  | <b>12,75</b>                            |
| <b>USD</b>  |  |            |           |            |          |                       |   |
| USM0375YAK49  | 5,000 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.12(2022)  | 0          | 2.000.000 | 1.500.000  | 97,7500  | 1.250.533,05          | 0,38                                    |
| USP01703AA82  | 4,500 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.12(2022)                                 | 0          | 0         | 8.000.000  | 103,1500 | 7.037.953,09          | 2,13                                    |
| USP13435AB16  | 3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023)      | 6.000.000  | 0         | 7.900.000  | 103,6660 | 6.984.745,42          | 2,12                                    |
| USP1507SAC19  | 4,125 % Banco Santander (Mexico) S.A. Reg.S. v.12(2022)                        | 0          | 0         | 7.000.000  | 105,1500 | 6.277.611,94          | 1,90                                    |
| USY0606WBU37  | 3,875 % Bangkok Bank PCL [Hongkong Branch] Reg.S. v.12(2022)                   | 0          | 0         | 600.000    | 105,0960 | 537.804,69            | 0,16                                    |
| USP15383AC95  | 3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)  | 0          | 0         | 6.000.000  | 101,0940 | 5.173.253,73          | 1,57                                    |
| USP31389AY82  | 4,750 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. v.12(2022)   | 0          | 5.000.000 | 2.500.000  | 104,9380 | 2.237.484,01          | 0,68                                    |
| USM28368AB04  | 5,500 % Dolphin Energy Ltd. Reg.S. v.12(2021)                                  | 3.333.000  | 0         | 3.333.000  | 105,1250 | 2.988.329,42          | 0,91                                    |
| USP37110AG12  | 4,750 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.11(2021) <sup>2)</sup>          | 1.643.000  | 0         | 4.000.000  | 103,7660 | 3.539.991,47          | 1,07                                    |
| USP42009AA12  | 3,500 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)                                | 8.940.000  | 0         | 10.240.000 | 104,4480 | 9.121.940,47          | 2,76                                    |
| USP4949BAH70  | 4,500 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.12(2022)                           | 0          | 0         | 3.500.000  | 104,6590 | 3.124.149,25          | 0,95                                    |
| USY3815NAX94  | 3,000 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2022)                        | 0          | 0         | 1.000.000  | 102,7180 | 876.059,70            | 0,27                                    |
| USY3815NBA82  | 3,750 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.18(2023)                        | 0          | 0         | 2.900.000  | 105,8180 | 2.617.246,91          | 0,79                                    |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional EM Corporate Bonds 2022

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge | Abgänge | Bestand   | Kurs     | Kurswert              | Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup> |
|---|--|---------|---------|-----------|----------|-----------------------|---|
|   |  |         |         |           |          | EUR                   |   |
| USP58073AA84  | 4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. v. 12(2022) | 0       | 0       | 6.000.000 | 104,2210 | 5.333.270,79          | 1,62                                    |
| XS1533923238  | 8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)                            | 0       | 0       | 2.000.000 | 103,7500 | 1.769.722,81          | 0,54                                    |
| XS1405781342  | 3,625 % Oman Reg.S. v.16(2021)   | 0       | 0       | 2.500.000 | 99,4100  | 2.119.616,20          | 0,64                                    |
| USP57908AD01  | 4,875 % Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. Reg.S. v.12(2022)       | 0       | 0       | 6.000.000 | 106,2520 | 5.437.202,56          | 1,65                                    |
| USY81647AD41  | 4,000 % State Bank of India [London Branch] Reg.S. v.19(2022)            | 0       | 0       | 1.500.000 | 102,6500 | 1.313.219,62          | 0,40                                    |
|   |  |         |         |           |          | <b>67.740.135,13</b>  | <b>20,54</b>                            |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |         |         |           |          | <b>109.840.060,41</b> | <b>33,29</b>                            |
| <b>Anleihen</b>   |  |         |         |           |          | <b>307.538.372,26</b> | <b>93,13</b>                            |

## Credit Linked Notes

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### USD

|   |  |           |           |           |          |                       |               |
|---|--|-----------|-----------|-----------|----------|-----------------------|---------------|
| XS0290580595  | 6,510 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.07(2022)  | 0         | 0         | 1.300.000 | 106,5940 | 1.181.852,45          | 0,36          |
| XS0805570354  | 4,950 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.12(2022)  | 0         | 0         | 6.500.000 | 104,9600 | 5.818.678,04          | 1,76          |
| XS1298447019  | 6,625 % MMC Finance DAC/Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC Reg.S. LPN v.15(2022) | 0         | 1.800.000 | 500.000   | 108,3500 | 462.046,91            | 0,14          |
| XS1622146758  | 3,849 % MMC Finance DAC/Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC Reg.S. LPN v.17(2022) | 0         | 0         | 2.000.000 | 102,2250 | 1.743.710,02          | 0,53          |
| XS0864383723  | 4,422 % Novatek Finance DAC/Novatek Reg.S. LPN v.12(2022)  | 2.820.000 | 0         | 2.820.000 | 105,2730 | 2.531.939,10          | 0,77          |
|   |  |           |           |           |          | <b>11.738.226,52</b>  | <b>3,56</b>   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                             |  |           |           |           |          | <b>11.738.226,52</b>  | <b>3,56</b>   |
| <b>Credit Linked Notes</b>                                      |  |           |           |           |          | <b>11.738.226,52</b>  | <b>3,56</b>   |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       |  |           |           |           |          | <b>319.276.598,78</b> | <b>96,69</b>  |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>                              |  |           |           |           |          | <b>9.877.833,31</b>   | <b>2,99</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> |  |           |           |           |          | <b>1.037.276,84</b>   | <b>0,32</b>   |
| <b>Fondsvermögen in EUR</b>                                     |  |           |           |           |          | <b>330.191.708,93</b> | <b>100,00</b> |

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

2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | Währungsbetrag   | Kurswert       | Anteil am Fondsvermögen % |       |
|---------|------------------|----------------|---------------------------|-------|
|         |                  | EUR            |                           |       |
| EUR/USD | Währungsverkäufe | 319.000.000,00 | 271.989.591,07            | 82,37 |

## Devisenkurse

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

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

## Zu- und Abgänge vom 1. April 2020 bis 30. September 2020

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

| ISIN                                | Wertpapiere   | Zugänge | Abgänge   |
|-------------------------------------|---|---------|-----------|
| <b>Anleihen</b>                     |   |         |           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |         |           |
| <b>EUR</b>                          |   |         |           |
| XS1232126810                        | 3,500 % Votorantim Cimentos Internacional S.A. Reg.S. v.15(2022)        | 0       | 2.000.000 |
| <b>USD</b>                          |   |         |           |
| XS2082380515                        | 7,500 % Anton Oilfield Services Group Reg.S. v.19(2022)                 | 0       | 200.000   |
| XS1785829687                        | 1,168 % Bank of China Ltd. [Hongkong Branch] EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) | 0       | 3.000.000 |
| XS1561673986                        | 3,000 % Bank of China Ltd. [Hongkong Branch] EMTN Reg.S. v.17(2022)     | 0       | 2.000.000 |
| XS1599276794                        | 2,875 % Bank of China Ltd. [Macau Branch] EMTN Reg.S. v.17(2022)        | 0       | 2.000.000 |
| USG1315RAG68                        | 5,375 % Braskem Fin Reg.S. v.12(2022)                                   | 0       | 3.484.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional EM Corporate Bonds 2022

| ISIN         | Wertpapiere   | Zugänge | Abgänge   |
|--------------|---|---------|-----------|
| XS1733221516 | 3,125 % China CITIC Bank Corporation Ltd. Reg.S. v.17(2022) | 0       | 3.000.000 |
| XS1634368507 | 2,900 % CSCEC Finance [Cayman] II Ltd. Reg.S. v.17(2022)    | 0       | 1.600.000 |
| US29082AAA51 | 5,150 % Embraer S.A. v.12(2022)                             | 0       | 6.000.000 |
| USY59515AA72 | 8,500 % Medco Strait Services Pte Ltd. Reg.S. v.17(2020)    | 0       | 1.000.000 |
| USU75888AC81 | 5,400 % Reliance Holding v.12(2022)                         | 0       | 7.300.000 |
| USY8137FAG38 | 5,750 % Sri Lanka Reg.S. v.16(2022)                         | 0       | 1.500.000 |

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

|              |  |   |           |
|--------------|--|---|-----------|
| XS1242327168 | 2,750 % BRF S.A. Reg.S. Green Bond v.15(2022)                    | 0 | 2.000.000 |
| XS1812903828 | 3,250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.18(2022) | 0 | 1.000.000 |

### USD

|              |  |   |           |
|--------------|--|---|-----------|
| XS1586341981 | 5,250 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.17(2022) | 0 | 3.300.000 |
| US71654QBG64 | 3,500 % Petróleos Mexicanos v.13(2023)   | 0 | 1.500.000 |

## Credit Linked Notes

### Börsengehandelte Wertpapiere

### USD

|              |  |   |           |
|--------------|--|---|-----------|
| XS0783934085 | 4,630 % PKO Finance AB/Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. Reg.S. LPN v.12(2022) | 0 | 3.600.000 |
|--------------|--|---|-----------|

# Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2020

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % 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.

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

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

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

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

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022

|  | Wertpapierleihe                  | Pensionsgeschäfte    | Total Return Swaps |
|--|----------------------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>   |                                  |                      |                    |
| absolut  | 663.748,40                       | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| in % des Fondsvermögen   | 0,20 %                           | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| <b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>   |                                  |                      |                    |
| 1. Name  | Nomura International PLC, London | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 663.748,40                       | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| 1. Sitzstaat   | Großbritannien                   | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| <b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>   |                                  |                      |                    |
|  | zweiseitig                       | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| <b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>   |                                  |                      |                    |
| 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  | 663.748,40                       | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| <b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>  |                                  |                      |                    |
| Arten  | Schuldverschreibungen            | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| Qualitäten <sup>2)</sup>   | AA                               | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| <b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>   |                                  |                      |                    |
|  | EUR                              | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| <b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>  |                                  |                      |                    |
| 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  | 1.007.889,14                     | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| unbefristet  | nicht zutreffend                 | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| <b>Ertrags- und Kostenanteile</b>  |                                  |                      |                    |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>   |                                  |                      |                    |
| absolut  | 1,78                             | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| in % der Bruttoerträge   | 0,30 %                           | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| Kostenanteil des Fonds   | 591,70                           | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| <b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>   |                                  |                      |                    |
| absolut  | 1,70                             | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| in % der Bruttoerträge   | 0,29 %                           | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| <b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>  |                                  |                      |                    |
| absolut  | 590,00                           | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| in % der Bruttoerträge   | 99,41 %                          | nicht zutreffend     | nicht zutreffend   |
| <b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b> |                                  |                      |                    |
|  |                                  |                      | nicht zutreffend   |
| <b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>   |                                  |                      |                    |
| <b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>  |                                  |                      |                    |
|  |                                  |                      | 0,22 %             |
| <b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup></b>                              |                                  |                      |                    |
| 1. Name  |                                  | Frankreich, Republik |                    |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   |                                  |                      | 1.007.889,14       |

**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       | 1.007.889,14       |

**Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

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

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

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

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

Eigenkapital per 31.12.2019:  
Euro 162,207 Millionen  
nach Gewinnverwendung

## **Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.**

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

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

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

## **Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.**

### **Aufsichtsratsvorsitzender**

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

### **Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates**

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## **Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé)**

Ernst & Young S.A.  
35E avenue John F. Kennedy  
L-1855 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  
UniEuroKapital  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital -net-  
UniEuropa  
UniEuropa Mid&Small Caps  
UniEuropaRenta  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroRenta EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarant: Nordamerika (2021)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant80: Dynamik  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG

UniInstitutional CoCo Bonds  
UniInstitutional Convertibles Protect  
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible  
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable  
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020  
UniInstitutional EM 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 Grade  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniMarktführer  
UniNachhaltig Unternehmensanleihen  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRenta Corporates  
UniRenta EmergingMarkets  
UniRenta Osteuropa  
UniRentEuro Mix



UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxembourg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

