

# Halbjahresbericht

zum 30. September 2023

## UniInstitutional EM Sovereign Bonds

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Sovereign Bonds	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	12
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2023 (Anhang)	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Management und Organisation	19

## Hinweis

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

# Vorwort

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2023 bis 30. September 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 30. September 2023.

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Nach den turbulenten Vormonaten kam es anfänglich zu einer Beruhigung an den internationalen Rentenmärkten. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus. Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar weiter die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber ein mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Gute Konjunkturdaten aus den USA und anhaltend hohe Inflationsdaten aus dem Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbanker. In Deutschland etwa zog die Inflationsrate im Jahresvergleich sogar wieder von 6,1 Prozent im Mai auf 6,4 Prozent im Juni an. Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

In den Sommermonaten ließ der Inflationsdruck dann weltweit nach, die Dynamik blieb vor allem bei der Kerninflation aber überwiegend gering. Für die Geldpolitik der großen Notenbanken hatte dies in den vergangenen drei Monaten entsprechende Folgen. Nach den US-Währungshütern scheinen nun auch die EZB und die Bank of England – nach weiteren Zinsschritten – den Zinsgipfel erreicht zu haben. Alle Zentralbanken haben aber gemein, dass sie das aktuelle Zinsniveau vorerst wirken lassen wollen, bis der Inflationsdruck nachhaltig abgenommen hat. Somit ist nicht so schnell mit einem Übergang in einen Zinssenkungsmodus zu rechnen. Dies erwischte einige Investoren auf dem falschen Fuß. Dementsprechend wurden mögliche Zinserwartungen ausgepreist, was sich in steigenden Renditen, vor allem am langen Ende der Zinsstrukturkurve, bemerkbar machte. Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen im Berichtshalbjahr einen Verlust von 4,3 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas weniger nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,4 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich im dritten Quartal 2023 freundlicher. Die Zugewinne gingen aber im September durch die steigenden Renditen und die damit verbundenen Sorgen um die Schuldentragfähigkeit einiger Länder wieder verloren.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal etwas besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um rund einen Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern entwickelten sich unterm Strich, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, in den vergangenen sechs Monaten seitwärts.

## Aktienbörsen mit uneinheitlicher Entwicklung

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten die globalen Aktienbörsen aufwärts, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalergebnissen auf Unternehmenseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend dann im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September setzte sich der Abwärtstrend fort, als sich die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge stark steigender Ölnotierungen überraschend stark nach oben gingen. Daraufhin kamen sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte unter deutlichen Druck.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten.

In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Verlauf des Berichtszeitraums weitere Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Im September ließ sie die Zinsen hingegen wieder unverändert. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein. Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September angesichts der recht hartnäckigen (Kern-)Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. EZB-Chefin Lagarde will weitere Zinsschritte von der aktuellen Datenlage abhängig machen. Doch auch hier dürfte wohl der Zinsgipfel erreicht sein.

Angesichts der jüngsten Marktschwäche entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr uneinheitlich. Der MSCI Welt-Index gewann in Lokalwährung 3,4 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 4,4 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg lediglich um 0,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um 8,2 Prozent zulegen. In Europa verloren der EURO STOXX 50-Index 3,3 und der deutsche Leitindex DAX 40 hingegen 1,6 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 13,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten ein Minus von 1,5 Prozent hinnehmen (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

## 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 Sovereign Bonds

WKN A0YKNN  
ISIN LU0482734919

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-1,70	6,39	-17,59	-10,84

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

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

Sonstige <sup>2)</sup>	5,84 %
Mexiko	5,06 %
Indonesien	4,05 %
Türkei	3,92 %
Dominikanische Republik	3,73 %
Nigeria	3,60 %
Saudi-Arabien	3,49 %
Ägypten	3,39 %
Oman	3,25 %
Kolumbien	3,23 %
Katar	3,22 %
Chile	3,07 %
Cayman-Inseln	2,90 %
Panama	2,75 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,61 %
Peru	2,42 %
Malaysia	2,36 %
Südafrika	2,29 %
Philippinen	2,21 %
Ungarn	2,17 %
Uruguay	2,14 %
Brasilien	2,10 %
Argentinien	1,98 %
Rumänien	1,98 %
Bahrain	1,85 %
Côte d'Ivoire	1,72 %
Jordanien	1,65 %
Jungfernsinseln (GB)	1,58 %
Ukraine	1,49 %
Kasachstan	1,44 %
Costa Rica	1,28 %
Macau	1,18 %
Ecuador	1,17 %
Niederlande	1,10 %
El Salvador	1,07 %
Jamaika	1,06 %
Albanien	1,03 %
Angola	0,99 %
Ghana	0,96 %
Kenia	0,93 %
Sri Lanka	0,88 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,14 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,33 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,61 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,93 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

2) Werte kleiner als 0,88.

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

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	71,84 %
Energie	14,04 %
Sonstiges	2,28 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,26 %
Banken	2,16 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,37 %
Versorgungsbetriebe	0,87 %
Transportwesen	0,32 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,14 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,33 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,61 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,93 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional EM Sovereign Bonds

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2023

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 86.000.215,78)	71.614.271,49
Bankguthaben	1.208.740,72
Sonstige Bankguthaben	2.437.469,21
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	245.276,45
Zinsforderungen	21.793,09
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.425.865,51
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	262.502,90
	<b>77.215.919,37</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-9.225,03
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.895.598,02
Sonstige Passiva	-45.395,13
	<b>-1.950.218,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>75.265.701,19</b>
Umlaufende Anteile	1.324.805,181
Anteilwert	56,81 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional EM Sovereign Bonds

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2636412210	5,900 % Albanien Reg.S. v.23(2028)	800.000	0	800.000	96,8750	775.000,00	1,03
XS2645248225	4,125 % Chile v.23(2034)	400.000	0	400.000	94,5000	378.000,00	0,50
XS2064786754	5,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2031)	0	0	750.000	82,5000	618.750,00	0,82
XS2232045463	1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	0	0	300.000	87,0730	261.219,00	0,35
XS1968706876	4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)	0	0	300.000	73,7500	221.250,00	0,29
XS2538441598	6,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2029)	0	0	400.000	102,5000	410.000,00	0,54
XS2333676133	5,375 % Senegal Reg.S. v.21(2037)	0	0	300.000	64,0000	192.000,00	0,26
						<b>2.856.219,00</b>	<b>3,79</b>
<b>USD</b>							
XS1696892295	3,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	93,3200	352.616,66	0,47
XS2225210330	2,700 % Abu Dhabi Reg.S. v.20(2070)	0	0	600.000	53,2070	301.570,00	0,40
XS2241075014	5,250 % Ägypten Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	500.000	76,5200	361.420,74	0,48
XS1245432742	5,875 % Ägypten Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	81,1450	153.306,25	0,20
XS1558078736	7,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	71,7500	203.334,59	0,27
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	52,6950	248.890,04	0,33
XS1953057061	7,600 % Ägypten Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	64,1250	302.876,44	0,40
XS2079842642	7,053 % Ägypten Reg.S. v.19(2032)	0	0	300.000	56,8950	161.236,54	0,21
XS2176897754	7,625 % Ägypten Reg.S. v.20(2032)	0	0	500.000	57,5000	271.585,11	0,36
XS2176899701	8,875 % Ägypten Reg.S. v.20(2050)	0	0	500.000	53,7500	253.873,04	0,34
XS2391398174	8,750 % Ägypten Reg.S. v.21(2051)	0	0	300.000	53,3290	151.130,74	0,20
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	0	200.000	200.000	97,7500	184.677,88	0,25
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	0	0	200.000	73,6250	139.098,81	0,18
XS2083302500	9,125 % Angola Reg.S. v.19(2049)	0	0	400.000	71,5000	270.168,15	0,36
XS2446175577	8,750 % Angola Reg.S. v.22(2032)	0	200.000	200.000	80,2500	151.615,34	0,20
US040114HT09	3,625 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2035)	1.000.000	0	3.000.000	24,6340	698.110,71	0,93
XS1110833123	6,000 % Bahrain Reg.S. v.14(2044)	0	0	200.000	77,0570	145.582,85	0,19
XS1405766541	7,000 % Bahrain Reg.S. v.16(2028)	0	0	400.000	101,3320	382.890,61	0,51
XS2172965282	7,375 % Bahrain Reg.S. v.20(2030)	0	0	300.000	100,5990	285.090,69	0,38
US168863DS48	3,100 % Chile Social Bond v.21(2041)	0	0	400.000	68,2470	257.876,44	0,34
US168863DQ81	3,100 % Chile v.21(2061)	0	0	500.000	56,8460	268.496,13	0,36
USP3699PGM34	6,550 % Costa Rica Reg.S. v.23(2034)	0	0	300.000	97,0480	275.027,39	0,37
XS0308427581	6,850 % DP World Ltd. Reg.S. v.07(2037)	0	0	250.000	103,2500	243.836,20	0,32
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	0	0	500.000	93,5000	441.621,01	0,59
XS1631415400	6,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.17(2033)	0	300.000	300.000	83,0000	235.216,32	0,31
XS2352309681	1,639 % Emirates Development Bank P.J.S.C. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	90,0950	425.538,45	0,57
US30216KAE29	3,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	85,1750	321.840,17	0,43
XS2585987683	4,750 % GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2030)	0	400.000	400.000	95,3000	360.098,24	0,48
XS1821416234	0,000 % Ghana Reg.S. v.18(2029)	0	0	300.000	44,2500	125.401,47	0,17
XS1968714623	0,000 % Ghana Reg.S. v.19(2051)	0	0	250.000	42,3750	100.073,21	0,13
XS2115122538	0,000 % Ghana Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	44,2020	208.775,74	0,28
XS2115147287	0,000 % Ghana Reg.S. v.20(2061)	0	0	200.000	42,5000	80.294,73	0,11
XS2325747637	0,000 % Ghana Reg.S. v.21(2042)	0	0	500.000	42,5000	200.736,82	0,27
US455780CU87	4,450 % Indonesien v.20(2070)	0	0	300.000	75,9790	215.319,29	0,29
US455780DQ66	4,550 % Indonesien v.23(2028)	0	200.000	200.000	96,2500	181.843,94	0,24
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	0	0	300.000	95,2950	270.059,51	0,36
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	0	0	300.000	82,1450	232.793,31	0,31
XS2602742285	7,500 % Jordanien Reg.S. v.23(2029)	800.000	0	800.000	97,2700	735.084,07	0,98
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	93,7500	442.801,81	0,59
XS1807300105	5,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2030)	0	400.000	300.000	90,6750	256.966,75	0,34
XS1263139856	6,500 % Kasachstan Reg.S. v.15(2045)	0	0	400.000	101,1250	382.108,45	0,51
XS1807174559	5,103 % Katar Reg.S. v.18(2048)	250.000	0	750.000	90,0000	637.634,61	0,85

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							EUR
							% <sup>1)</sup>
XS1959337582	4,000 % Katar Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	95,0980	359.334,97	0,48
XS1959337749	4,817 % Katar Reg.S. v.19(2049)	0	0	500.000	86,3950	408.062,54	0,54
XS2155352664	3,750 % Katar Reg.S. v.20(2030)	0	0	300.000	93,0950	263.824,86	0,35
XS2155352748	4,400 % Katar Reg.S. v.20(2050)	0	0	250.000	81,1390	191.618,65	0,25
XS1028952403	6,875 % Kenia Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	92,3750	261.784,43	0,35
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	0	0	300.000	68,3990	193.838,09	0,26
XS1843435840	7,000 % Kenia Reg.S. v.19(2027)	0	0	300.000	84,7500	240.175,70	0,32
XS1599284202	3,628 % KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	94,3950	267.508,97	0,36
XS0707820659	0,000 % Libanon Reg.S. v.11(2026)	0	0	200.000	8,1250	15.350,46	0,02
XS1196419854	0,000 % Libanon Reg.S. v.15(2030)	0	0	500.000	8,0200	37.880,22	0,05
XS1396347566	0,000 % Libanon Reg.S. v.16(2024)	0	0	400.000	7,8380	29.616,47	0,04
XS1586230309	0,000 % Libanon Reg.S. v.17(2037)	0	0	150.000	8,1700	11.576,61	0,02
USY57542AA32	2,070 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031)	0	0	400.000	81,8070	309.113,92	0,41
XS0864259717	5,500 % Marokko Reg.S. v.12(2042)	0	0	250.000	80,8950	191.042,41	0,25
XS2270576965	3,000 % Marokko Reg.S. v.20(2032)	0	200.000	200.000	76,0200	143.623,65	0,19
XS2595028452	5,950 % Marokko Reg.S. v.23(2028)	0	400.000	200.000	98,8950	186.841,11	0,25
XS2595028700	6,500 % Marokko Reg.S. v.23(2033)	0	0	400.000	98,0200	370.375,97	0,49
XS2175968580	3,950 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	300.000	73,7500	209.002,46	0,28
XS2624479288	4,375 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.23(2033)	500.000	0	500.000	91,2500	430.993,77	0,57
XS1717011982	6,500 % Nigeria Reg.S. v.17(2027)	0	200.000	500.000	83,2500	393.208,01	0,52
XS1910826996	7,625 % Nigeria Reg.S. v.18(2025)	0	0	400.000	95,7500	361.798,60	0,48
XS1777972941	7,696 % Nigeria Reg.S. v.18(2038)	0	0	300.000	70,1890	198.910,83	0,26
XS2384698994	6,125 % Nigeria Reg.S. v.21(2028)	0	0	400.000	79,6250	300.869,07	0,40
XS2384701020	7,375 % Nigeria Reg.S. v.21(2033)	0	0	700.000	74,1250	490.152,09	0,65
XS2384704800	8,250 % Nigeria Reg.S. v.21(2051)	0	0	500.000	69,1250	326.492,54	0,43
XS2445169985	8,375 % Nigeria Reg.S. v.22(2029)	0	0	800.000	85,6250	647.081,05	0,86
US67778NAA63	7,500 % Oil and Gas Holding Company B.S.C.,The Reg.S. v.17(2027)	0	0	600.000	102,0550	578.433,78	0,77
XS1750114396	6,750 % Oman Reg.S. v.18(2048)	0	0	400.000	91,7700	346.759,87	0,46
XS1944412664	4,875 % Oman Reg.S. v.19(2025)	0	300.000	400.000	98,1700	370.942,75	0,49
XS1944412748	6,000 % Oman Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	97,9160	369.983,00	0,49
XS2234859101	6,750 % Oman Reg.S. v.20(2027)	0	0	200.000	101,4700	191.706,03	0,25
XS2288905370	6,250 % Oman Reg.S. v.21(2031)	0	0	400.000	98,3950	371.792,93	0,49
XS2288906857	7,000 % Oman Reg.S. v.21(2051)	0	0	600.000	94,2700	534.309,47	0,71
US71567RAK23	4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	96,0640	272.238,81	0,36
US71647NAY58	5,999 % Petrobras Global Finance BV v.17(2028)	500.000	0	500.000	99,2720	468.883,43	0,62
US71647NBK46	6,500 % Petrobras Global Finance BV v.23(2033)	700.000	300.000	400.000	95,5700	361.118,46	0,48
USP7808BAAS4	4,750 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2032)	0	0	300.000	70,3430	199.347,25	0,26
USP7808BAB38	5,625 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	0	0	400.000	60,4770	228.516,91	0,30
USY7138AAB62	6,500 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.11(2041)	0	0	300.000	96,1500	272.482,52	0,36
USY7138AAF76	5,625 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	0	0	600.000	87,1250	493.812,58	0,66
US69370RAA59	6,450 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	95,1250	359.436,99	0,48
US69370RAE71	4,700 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.19(2049)	0	0	500.000	76,1200	359.531,46	0,48
US69370RAH03	3,100 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	0	0	700.000	83,7190	553.592,48	0,74
US69370RAG20	4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	0	0	500.000	69,7700	329.539,01	0,44
XS2357494322	2,250 % QatarEnergy Reg.S. v.21(2031)	0	0	400.000	80,0200	302.361,61	0,40
XS2359548935	3,125 % QatarEnergy Reg.S. v.21(2041)	0	0	400.000	68,8000	259.965,99	0,35
XS2287744218	1,375 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	90,5000	341.961,08	0,45
XS2485248806	5,250 % Rumänien Reg.S. v.22(2027)	0	0	700.000	97,0000	641.413,19	0,85
XS2434896010	3,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2032)	0	0	300.000	81,0000	229.548,46	0,30
RU000A0JXU14	0,000 % Russland Reg.S. v.17(2047)	0	0	600.000	34,7630	197.031,93	0,26
RU000A100659	0,000 % Russland Reg.S. v.19(2035)	0	0	400.000	35,0000	132.250,14	0,18
XS2352861814	1,602 % SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	200.000	300.000	90,1450	255.464,76	0,34
US80386WAC91	4,375 % Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	0	300.000	500.000	88,5000	418.004,91	0,56
XS1982113208	3,500 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	90,2700	426.365,01	0,57
XS2262853265	2,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	79,9940	302.263,37	0,40
XS2262853422	3,500 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2070)	0	0	400.000	59,0000	222.935,95	0,30
XS1694218469	4,625 % Saudi-Arabien Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	79,2700	374.409,60	0,50
XS1791939736	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.18(2049)	300.000	0	300.000	83,5200	236.689,97	0,31
XS1936302949	5,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.19(2050)	0	0	250.000	86,7700	204.916,87	0,27
XS2577135127	4,875 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2033)	0	0	600.000	94,9700	538.276,97	0,72
XS2577136109	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2053)	0	200.000	400.000	83,0200	313.697,34	0,42

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniInstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	0	0	400.000	66,6840	251.970,53	0,33
XS2264555744	2,125 % Serbien Reg.S. v.20(2030)	0	0	600.000	73,5000	416.587,95	0,55
XS2580270275	6,500 % Serbien Reg.S. v.23(2033)	0	0	200.000	95,2500	179.954,66	0,24
XS1969593356	3,854 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	300.000	95,3200	270.130,36	0,36
XS2067187810	3,234 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	86,9700	410.778,39	0,55
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	300.000	96,3160	272.952,96	0,36
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	92,9020	263.277,91	0,35
USY8137FAH11	0,000 % Sri Lanka Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	46,5190	219.719,44	0,29
USY8137FAN88	0,000 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	47,5000	224.352,92	0,30
USY8137FAR92	7,550 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2030)	0	0	500.000	46,0000	217.268,09	0,29
XS2152902479	1,625 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	79,6490	300.959,76	0,40
USG8450LAJ38	3,500 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	94,3280	356.425,47	0,47
US836205BC70	5,875 % Südafrika v.22(2032)	0	0	500.000	84,9570	401.270,55	0,53
US836205BE37	7,300 % Südafrika v.22(2052)	0	0	400.000	79,0000	298.507,46	0,40
XS2530049837	10,875 % The Egyptian Financial Company for Sovereign Taskeek [S.A.E.] Reg.S. v.23(2026) <sup>2)</sup>	0	0	500.000	95,0200	448.800,30	0,60
US900123DJ66	9,125 % Türkei Green Bond v.23(2030)	1.000.000	500.000	500.000	100,1250	472.912,34	0,63
US900123CB40	4,875 % Türkei v.13(2043)	0	0	300.000	63,2500	179.246,17	0,24
US900123CK49	4,875 % Türkei v.16(2026)	300.000	200.000	500.000	91,6250	432.764,97	0,57
US900123CL22	6,000 % Türkei v.17(2027)	0	0	500.000	93,2500	440.440,20	0,59
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	0	0	600.000	67,3750	381.872,28	0,51
US900123DB31	4,750 % Türkei v.21(2026)	0	0	500.000	93,2500	440.440,20	0,59
US900123DF45	9,875 % Türkei v.22(2028)	200.000	0	600.000	105,1250	595.834,12	0,79
XS1577952952	0,000 % Ukraine Reg.S. v.17(2034)	0	0	1.250.000	26,3750	311.437,28	0,41
XS1902171591	0,000 % Ukraine Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.000.000	30,5000	288.116,38	0,38
XS1902171757	0,000 % Ukraine Reg.S. v.18(2030)	0	0	1.000.000	29,2500	276.308,33	0,37
XS2010030836	0,000 % Ukraine Reg.S. v.20(2035)	600.000	0	1.000.000	26,1250	246.788,21	0,33
XS2388586401	2,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2031)	0	0	300.000	73,8000	209.144,15	0,28
XS2388586583	3,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2051)	0	0	400.000	55,3500	209.144,15	0,28
XS2010026487	5,500 % Ungarn Reg.S. v.22(2034)	0	0	200.000	90,8750	171.689,02	0,23
XS2574267345	6,750 % Ungarn Reg.S. v.23(2052)	0	0	200.000	94,9570	179.401,10	0,24
US445545AF36	7,625 % Ungarn v.11(2041)	0	0	200.000	104,6090	197.636,50	0,26
US760942AS16	7,625 % Uruguay v.06(2036)	0	0	200.000	115,0310	217.326,66	0,29
USY9384RAA87	4,800 % Vietnam Reg.S. v.14(2024)	0	0	300.000	98,2610	278.464,95	0,37
						<b>40.880.505,34</b>	<b>54,34</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>43.736.724,34</b>	<b>58,13</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2558594391	5,000 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.22(2027)	0	0	400.000	100,4000	401.600,00	0,53
						<b>401.600,00</b>	<b>0,53</b>
<b>USD</b>							
US698299BV52	6,853 % Panama v.23(2054)	0	0	200.000	92,9000	175.514,83	0,23
US731011AW25	5,500 % Polen v.23(2053)	0	0	500.000	90,4660	427.290,76	0,57
						<b>602.805,59</b>	<b>0,80</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>1.004.405,59</b>	<b>1,33</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1369323149	3,375 % Mexiko v.16(2031)	0	0	500.000	90,7120	453.560,00	0,60
						<b>453.560,00</b>	<b>0,60</b>
<b>USD</b>							
US040114HS26	0,750 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2030)	0	500.000	1.000.000	28,4540	268.788,97	0,36
US040114HU71	4,250 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2038)	0	0	1.000.000	29,3340	277.101,83	0,37
US040114HV54	3,500 % Argentinien Stufenzinsanleihe v.20(2041)	0	0	1.000.000	25,6020	241.847,72	0,32
US105756BW95	5,000 % Brasilien v.14(2045)	0	0	400.000	74,3220	280.831,29	0,37
US105756CA66	4,500 % Brasilien v.19(2029)	0	0	400.000	93,2500	352.352,16	0,47

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							% <sup>1)</sup>
							EUR
US105756CB40	4,750 % Brasilien v.19(2050)	0	300.000	300.000	69,0000	195.541,28	0,26
US105756CE88	3,750 % Brasilien v.21(2031)	0	0	500.000	83,9500	396.514,26	0,53
US105756CF53	6,000 % Brasilien v.23(2033)	400.000	0	400.000	94,4000	356.697,53	0,47
US168863DL94	3,500 % Chile Green Bond v.19(2050)	300.000	0	300.000	66,7750	189.235,78	0,25
US168863CF36	3,240 % Chile v.18(2028)	0	0	300.000	91,6000	259.588,14	0,34
USP3143NAQ71	4,250 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.12(2042)	400.000	0	400.000	75,4310	285.021,73	0,38
USP3143NBH63	3,150 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	84,8410	320.578,12	0,43
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	0	0	350.000	96,5490	319.215,47	0,42
USP3699PGK77	6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031) <sup>2)</sup>	0	0	400.000	96,6740	365.290,01	0,49
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	0	0	250.000	98,8180	233.369,54	0,31
USP3579EBE60	6,850 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2045)	0	0	500.000	85,4180	403.447,95	0,54
USP3579EBK21	6,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	100,0180	472.406,95	0,63
USP3579EBV85	5,950 % Dominikanische Republik Reg.S. v.17(2027)	0	0	500.000	96,9220	457.783,87	0,61
USP3579ECG00	5,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	0	0	500.000	71,8060	339.155,49	0,45
USP3579ECJ49	5,300 % Dominikanische Republik Reg.S. v.21(2041)	0	0	300.000	73,3360	207.829,21	0,28
USP3579ECP09	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2029)	0	0	400.000	91,7240	346.586,06	0,46
USP3579ECN50	6,000 % Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2033)	0	0	400.000	88,6510	334.974,49	0,45
XS2214237807	6,000 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2030)	0	0	500.000	51,2910	242.258,64	0,32
XS2214238441	3,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	0	300.000	1.000.000	36,9060	348.630,27	0,46
XS2214239175	2,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	0	0	800.000	32,7180	247.254,86	0,33
XS2214239506	0,000 % Ecuador Reg.S. v.20(2030)	0	0	162.042	30,0405	45.983,59	0,06
USP01012AN67	7,650 % El Salvador Reg.S. v.05(2035)	0	0	400.000	71,1980	269.027,02	0,36
USP01012CA29	7,125 % El Salvador Reg.S. v.19(2050)	0	0	400.000	65,2260	246.461,36	0,33
USP01012CC84	9,500 % El Salvador Reg.S. v.20(2052)	400.000	0	400.000	76,5830	289.374,65	0,38
USP37110AN62	5,250 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.18(2029)	0	0	400.000	93,7850	354.373,70	0,47
US30216KAC62	3,875 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	92,5180	262.189,68	0,35
USP5015VAF33	4,500 % Guatemala Reg.S. v.16(2026)	0	0	200.000	95,0670	179.608,92	0,24
USP5015VAJ54	6,125 % Guatemala Reg.S. v.19(2050)	0	0	300.000	86,4320	244.942,38	0,33
US470160CA80	6,750 % Jamaika v.15(2028)	0	0	400.000	100,9350	381.390,52	0,51
US470160CB63	7,875 % Jamaika v.15(2045)	0	0	400.000	110,2650	416.644,63	0,55
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	0	0	800.000	65,5000	494.993,39	0,66
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	0	0	500.000	91,1960	430.738,71	0,57
US195325DQ52	5,200 % Kolumbien v.19(2049)	0	0	500.000	65,4500	309.134,71	0,41
US195325DS19	3,125 % Kolumbien v.20(2031)	0	0	400.000	73,9000	279.236,73	0,37
US195325DZ51	3,250 % Kolumbien v.21(2032)	0	0	400.000	71,6500	270.734,93	0,36
US195325EF88	8,000 % Kolumbien v.22(2033)	0	0	400.000	99,1080	374.487,06	0,50
US195325EG61	7,500 % Kolumbien v.23(2034)	0	0	300.000	94,5000	267.806,54	0,36
XS0559237796	0,000 % Libanon EMTN Reg.S. v.10(2022)	0	0	400.000	8,1250	30.700,93	0,04
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	0	0	500.000	79,4500	375.259,78	0,50
US91086QBB32	4,750 % Mexiko v.12(2044)	0	0	300.000	76,5260	216.869,45	0,29
XS2280637039	3,750 % Mexiko v.21(2071)	0	0	500.000	56,6500	267.570,38	0,36
US91087BAT70	4,875 % Mexiko v.22(2033)	0	0	300.000	89,5000	253.636,88	0,34
US91087BAR15	3,500 % Mexiko v.22(2034)	0	200.000	300.000	78,0000	221.046,67	0,29
US91087BAS97	4,400 % Mexiko v.22(2052)	0	200.000	200.000	69,1500	130.644,25	0,17
XS1405777589	4,750 % Oman Reg.S. v.16(2026)	0	0	300.000	96,8000	274.324,58	0,36
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	0	0	300.000	102,0850	289.301,91	0,38
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	0	0	500.000	67,8000	320.234,27	0,43
US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060)	0	0	500.000	57,8000	273.002,08	0,36
US698299BR41	3,298 % Panama v.22(2033)	0	0	300.000	78,0500	221.188,36	0,29
US698299BT07	6,400 % Panama v.22(2035)	0	200.000	300.000	96,7500	274.182,88	0,36
US698299BS24	4,500 % Panama v.22(2063)	0	0	500.000	64,8125	306.123,65	0,41
US698299AK07	9,375 % Panama v.99(2029)	0	0	200.000	114,5000	216.323,45	0,29
USP75744AD76	5,000 % Paraguay Reg.S. v.16(2026)	0	46.000	154.000	97,5320	141.884,83	0,19
USP75744AF25	5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	0	0	250.000	81,2500	191.880,79	0,25
USP75744AJ47	4,950 % Paraguay Reg.S. v.20(2031)	0	0	300.000	92,4000	261.855,28	0,35
US715638DU38	3,000 % Peru Sustainability Bond v.21(2034)	0	0	400.000	76,5500	289.249,95	0,38
US715638DW93	3,600 % Peru Sustainability Bond v.21(2072)	200.000	200.000	500.000	59,3500	280.323,07	0,37
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	0	0	500.000	82,4040	389.212,17	0,52
US715638DR09	3,230 % Peru v.20(2121)	200.000	0	400.000	52,2500	197.430,57	0,26
US715638DT64	3,550 % Peru v.21(2051) <sup>2)</sup>	0	200.000	400.000	66,2000	250.141,70	0,33
USP7807HAQ85	0,000 % Petróleos de Venezuela S.A. v.12(2035)	0	0	750.000	5,5620	39.405,82	0,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
USP7807HAR68	0,000 % Petroleos de Venezuela S.A. v.13(2026)	0	0	750.000	5,7400	40.666,92	0,05
US706451BG56	6,625 % Petróleos Mexicanos v.05(2035)	0	0	500.000	66,9945	316.429,72	0,42
US71654QCB68	6,875 % Petróleos Mexicanos v.16(2026)	0	0	300.000	91,6000	259.588,14	0,34
US71654QCG55	6,500 % Petróleos Mexicanos v.17(2027)	0	0	500.000	87,9500	415.407,14	0,55
US71654QDD16	7,690 % Petróleos Mexicanos v.19(2050)	0	0	800.000	63,9890	483.574,53	0,64
US71643VAB18	6,700 % Petróleos Mexicanos v.21(2032)	0	200.000	600.000	74,3450	421.377,29	0,56
USY68856AN67	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	200.000	300.000	96,7770	274.259,40	0,36
USY68856AQ98	4,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.15(2045)	0	0	500.000	81,9960	387.285,09	0,51
USY68856AT38	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	0	500.000	88,5930	418.444,17	0,56
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	300.000	81,0310	229.636,31	0,31
USY68856AW66	4,800 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2060)	0	0	200.000	82,8460	156.519,93	0,21
US718286CX35	5,500 % Philippinen Sustainability Bond v.23(2048)	0	0	200.000	93,5000	176.648,40	0,23
US718286BW60	5,000 % Philippinen v.12(2037)	0	0	500.000	92,7500	438.078,59	0,58
US718286CA32	3,700 % Philippinen v.16(2041)	0	0	500.000	74,7500	353.060,65	0,47
US718286CH84	2,950 % Philippinen v.20(2045)	0	0	300.000	64,0330	181.465,14	0,24
US718286CQ83	3,229 % Philippinen v.22(2027)	0	0	400.000	93,3290	352.650,67	0,47
US718286CR66	3,556 % Philippinen v.22(2032)	0	0	200.000	86,2360	162.924,62	0,22
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	0	400.000	98,5000	372.189,68	0,49
US836205BA15	4,850 % Südafrika v.19(2029)	0	0	500.000	85,6250	404.425,66	0,54
US836205BB97	5,750 % Südafrika v.19(2049)	0	0	400.000	66,1250	249.858,30	0,33
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	0	500.000	88,4000	417.532,59	0,55
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	0	200.000	400.000	86,4500	326.657,85	0,43
US917288BK78	4,375 % Uruguay v.19(2031)	0	0	400.000	95,6720	361.503,87	0,48
US760942BE11	5,750 % Uruguay v.22(2034)	0	0	300.000	102,3500	290.052,90	0,39
USP17625AD98	0,000 % Venezuela Reg.S. v.11(2031)	0	0	500.000	9,8680	46.608,73	0,06
USP97475AJ95	0,000 % VENEZUELA 07/310338/7.0	0	0	400.000	10,0620	38.020,03	0,05
						<b>26.146.090,16</b>	<b>34,72</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>26.599.650,16</b>	<b>35,32</b>
<b>Anleihen</b>						<b>71.340.780,09</b>	<b>94,78</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS1291170360	3,800 % Avi Funding Co. Ltd./The Export-Import Bank of China Reg.S. LPN v.15(2025)	0	0	300.000	96,5060	273.491,40	0,36
						<b>273.491,40</b>	<b>0,36</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>273.491,40</b>	<b>0,36</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>273.491,40</b>	<b>0,36</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>71.614.271,49</b>	<b>95,14</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2023		50	75	-25		-9.225,03	-0,01
						<b>-9.225,03</b>	<b>-0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-9.225,03</b>	<b>-0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-9.225,03</b>	<b>-0,01</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional EM Sovereign Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Gekauft</b>							
<b>USD</b>							
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S40 5Yr Index CDS v.23(2028)	5.000.000	0	5.000.000		245.276,45	0,33
						<b>245.276,45</b>	<b>0,33</b>
	<b>Gekauft</b>					<b>245.276,45</b>	<b>0,33</b>
	<b>Credit Default Swaps</b>					<b>245.276,45</b>	<b>0,33</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>1.208.740,72</b>	<b>1,61</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>2.206.637,56</b>	<b>2,93</b>
	<b>Fondsvermögen in EUR</b>					<b>75.265.701,19</b>	<b>100,00</b>

- 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 30.09.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	1.500.000,00	1.416.264,76	1,88
EUR/USD	Währungsverkäufe	77.100.000,00	72.732.811,36	96,63

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0586
--------------------------	-----	---	--------

# Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2023 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende September 2023. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen 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 und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages 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.

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%.

## Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene 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.

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Fondsvermögens 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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.

### **Ertrags- und Aufwandsausgleich**

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

### **Sicherheiten**

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.

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ 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 2023 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.

### **Soft commissions**

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

### **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Während des Berichtszeitraums ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

### **Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

### **Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode**

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

### **Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie**

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die von Corona-ausgehenden Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 sind damit in ähnlicher Weise gesunken, wie sie es bereits im Jahr 2022 aus globaler Sicht getan haben. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

### **Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt**

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag ein geringes finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine. Durch eine geeignete Steuerung werden die wirtschaftlichen Risiken für das Anlagevermögen abgeschwächt.

## **Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko**

Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachranganleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

## **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 Uninstitutional EM Sovereign Bonds**

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	1.064.232,01	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	1,41 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Morgan Stanley Europe SE	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	448.800,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	365.290,01	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	250.141,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig dreiseitig	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	1.064.232,01	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA+ AA A+ A ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	DKK EUR HKD USD	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)	19.238,18	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	947.918,10	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	168.908,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	6.179,05	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,22 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	6.375,37	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	4.119,37	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	32,81 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	2.256,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	17,97 %	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

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,49 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	494.508,32
2. Name	Slowakische Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	269.852,13
3. Name	United States of America
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	202.795,83
4. Name	SAP SE
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	54.498,84
5. Name	Novo-Nordisk AS
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	44.989,60
6. Name	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	29.647,80
7. Name	Alibaba Group Holding Ltd.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.199,51
8. Name	Bolloré SE
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.572,67

## 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	1.136.064,70

## 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.

# Management und Organisation

## Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S. Luxembourg B28679

Eigenkapital per 31.12.2022:  
Euro 344,343 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Rolf KNIGGE  
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

PricewaterhouseCoopers,  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

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

## Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

## Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

## Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

### **Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:**

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
E-Mail: [filialen@volksbankwien.at](mailto:filialen@volksbankwien.at)

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Aktionäre werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

### **Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:**

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Convertibles Protect
Commodities-Invest	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
FairWorldFonds	UniInstitutional EM Corporate Bonds
Global Credit Sustainable	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Equities Market Neutral
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional European Bonds & Equities
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional European Bonds: Diversified
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional European Corporate Bonds +
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional European Equities Concentrated
SpardaRentenPlus	UniInstitutional German Corporate Bonds +
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional Global Convertibles
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniAsia	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniAsiaPacific	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Credit
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniDuoInvest 1	UniInstitutional High Yield Bonds
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Multi Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional SDG Equities
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Short Term Credit
UniEM Fernost	UniInstitutional Structured Credit
UniEM Global	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroAnleihen	UniMarktführer
UniEuroKapital	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuroKapital Corporates	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroKapital -net-	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuropa	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuropaRenta	UniOpti4
UniEuroRenta Corporates	UniProfiAnlage (2024)
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Real Zins	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniRak Emerging Markets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniRak Nachhaltig
UniFavorit: Aktien Europa	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniFavorit: Renten	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa	UniRent Mündel
UniGarantTop: Europa II	UniRenta Corporates
UniGarantTop: Europa III	UniRenta EmergingMarkets
UniGlobal Dividende	UniRenta Osteuropa
UniGlobal II	UniRentEuro Mix
UniIndustrie 4.0	UniReserve
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniSector
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniStruktur
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniThemen Aktien
UniInstitutional Commodities Select	UniThemen Defensiv

UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniZukunft Welt  
Volksbank Kraichgau Fonds  
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

