

Halbjahresbericht zum 31. März 2023 **UniInstitutional EM Corporate Bonds**

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
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 beigelegt 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. Oktober 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Im Blickpunkt der Rentenmärkte standen im Berichtshalbjahr weiterhin die Notenbanken. Schwache Konjunkturdaten ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November 2022 war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit hohen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch erheblich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach unerwartet robusten Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Anfang 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterte die Rendite zweijähriger Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum letztlich 3,7 Prozent hinzu. Für Euro-Staatsanleihen ging es, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, lediglich um 0,3 Prozent aufwärts.

Die höhere Risikobereitschaft beflügelte lange Zeit europäische Unternehmensanleihen. Diese legten, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00), um 2,9 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten rückläufige Risikoaufschläge und verbuchten eine hohe Nachfrage zu Jahresbeginn. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index ergab sich hier ein kräftiger Zuwachs von 10,1 Prozent.

Globale Aktien tendieren freundlich

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im Oktober und November 2022 die Aktienkurse. Optimistisch stimmte die Abschwächung des Inflationsdrucks in den USA. Die Teuerung hatte ihren Höhepunkt mit 9,1 Prozent im Vergleich zum Vorjahresmonat im Juni erreicht und war seither in einen langsamen, aber stetigen Sinkflug übergegangen. Seit Beginn des vierten Quartals 2022 war auch die Kerninflation, die um die stark schwankungsanfälligen Nahrungs- und Energiepreise bereinigt ist, auf hohem Niveau rückläufig. Auch im Euroraum mehrten sich zunächst die Indizien, dass der Inflationshöhepunkt überschritten sein könnte.

Dennoch blieben die Zentralbanken auf ihrem Zinserhöhungspfad, drosselten aber im Dezember das Tempo. Erhöhten die US-Notenbank Federal Reserve und die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen in den USA und im Euroraum zu Anfang Oktober noch um jeweils 75 Basispunkte, so ließen beide im Dezember nur noch einen 50 Basispunkte-Schritt folgen. Dabei betonten die Zentralbanker, dass ein Ende der Zinsanhebungen noch nicht absehbar sei, da der Weg der Inflation zurück in die Nähe der Notenbankziele (um zwei Prozent) noch ein weiter ist. Die deutliche Erholung an den Kapitalmärkten bekam damit im Dezember wieder einen Dämpfer versetzt.

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt. Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schieflage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Credit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Insgesamt verunsicherte die große Sorge vor einer erneuten Bankenkrise die Marktteilnehmer. Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren.

Trotz der Turbulenzen im März verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr insgesamt erfreuliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 14,6 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index ebenfalls um 14,6 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 15,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Noch deutlicher fielen die Gewinne in Europa aus. Der EURO STOXX 50-Index entwickelte sich mit einem Plus von 30 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 29 Prozent zu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 8,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer kletterten um 9,7 Prozent (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 Corporate Bonds

WKN A1H569
ISIN LU0578899691

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
4,93	-0,42	-4,84	0,91

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 ¹⁾

Cayman Inseln	22,59 %
Südkorea	7,92 %
Jungfernseln (GB)	5,96 %
Vereinigte Arabische Emirate	5,65 %
Israel	3,77 %
Großbritannien	3,68 %
Singapur	3,29 %
Indien	2,87 %
Kolumbien	2,69 %
Chile	2,57 %
Peru	2,56 %
Irland	2,40 %
Niederlande	2,33 %
Mexiko	2,32 %
Malaysia	2,12 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,09 %
Tschechische Republik	2,01 %
Indonesien	1,86 %
Hongkong	1,56 %
Kasachstan	1,53 %
Bermudas	1,43 %
Thailand	1,24 %
Oman	1,02 %
Usbekistan	0,59 %
Panama	0,58 %
Polen	0,55 %
Ungarn	0,51 %
Saudi-Arabien	0,47 %
Schweden	0,46 %
Österreich	0,39 %
Türkei	0,24 %
Kroatien	0,19 %
Kanada	0,17 %
Luxemburg	0,09 %

Wertpapiervermögen	89,70 %
Bankguthaben	10,51 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,21 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	31,60 %
Energie	16,28 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,64 %
Versorgungsbetriebe	7,89 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,27 %
Media & Entertainment	3,02 %
Groß- und Einzelhandel	2,50 %
Transportwesen	2,48 %
Hardware & Ausrüstung	1,76 %
Telekommunikationsdienste	1,69 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,60 %
Immobilien	1,56 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,06 %
Investitionsgüter	0,90 %
Automobile & Komponenten	0,72 %
Sonstiges	0,47 %
Versicherungen	0,26 %

Wertpapiervermögen	89,70 %
Bankguthaben	10,51 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,21 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	386.893.300,52
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 429.071.389,87)	
Bankguthaben	45.351.560,32
Sonstige Bankguthaben	1.420.000,00
Zinsforderungen	206.073,68
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.020.250,10
	437.891.184,62
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-433.729,06
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.785.455,22
Sonstige Passiva	-317.333,35
	-6.536.517,63
Fondsvermögen	431.354.666,99
Umlaufende Anteile	5.328.648,057
Anteilwert	80,95 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2361047538	0,500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	2.200.000	71,3210	1.569.062,00	0,36
AT0000A2STV4	0,500 % Česká Sporitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2028)	0	0	3.400.000	79,8730	2.715.682,00	0,63
XS2555412001	6,693 % Česká Sporitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	3.200.000	0	3.200.000	102,2410	3.271.712,00	0,76
XS2495084621	5,625 % Ceske Drah AS Reg.S. Green Bond v.22(2027)	2.600.000	0	2.600.000	102,4700	2.664.220,00	0,62
XS2339427747	0,375 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.100.000	85,1550	936.705,00	0,22
XS2339427820	0,875 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) EMTN Reg.S. v.21(2033) ²⁾	0	0	1.800.000	74,3750	1.338.750,00	0,31
AT0000A2RZL4	0,750 % Erste & Steiermärkische Bank d.d. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2028)	0	0	1.000.000	81,8640	818.640,00	0,19
XS2300313041	0,125 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.100.000	89,3500	982.850,00	0,23
XS2348280707	0,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.21(2026)	0	0	2.600.000	84,2500	2.190.500,00	0,51
XS1429673327	2,500 % ORLEN Capital AB Reg.S. v.16(2023)	0	0	2.000.000	99,5600	1.991.200,00	0,46
XS2080785343	0,500 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.19(2031)	0	0	1.200.000	77,6850	932.220,00	0,22
XS2080786150	1,250 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.19(2049)	0	0	1.200.000	63,2340	758.808,00	0,18
XS2158820477	0,829 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	1.700.000	94,6810	1.609.577,00	0,37
						21.779.926,00	5,06

USD

XS2530757082	4,500 % Abu Dhabi Commercial Bank Reg.S. Green Bond v.22(2027) ²⁾	0	0	2.300.000	98,3750	2.082.873,06	0,48
XS2464055065	3,500 % Abu Dhabi Commercial Bank Reg.S. v.22(2027)	2.200.000	0	2.200.000	94,3000	1.909.785,51	0,44
XS2333388184	2,000 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.21(2028)	0	0	2.600.000	88,9000	2.127.773,18	0,49
XS2333388937	3,400 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.21(2051)	0	0	2.600.000	76,3750	1.827.994,11	0,42
XS1876097129	4,375 % AHB Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	0	3.800.000	99,3800	3.476.424,56	0,81
US01609WAV46	4,200 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2047)	0	0	1.000.000	79,1390	728.518,83	0,17
XS2010030919	0,000 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	4.100.000	10,0000	377.427,97	0,09
XS2355105292	3,375 % Anadolu Efes Biracilik Malt ve Gida Sanayi A.S. Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.400.000	79,7970	1.028.406,52	0,24
XS2384698051	2,615 % AUB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	2.900.000	90,0000	2.402.651,20	0,56
US056752AQ10	3,075 % Baidu Inc. v.20(2025) ²⁾	0	0	1.200.000	95,9770	1.060.226,46	0,25
US05971WAC73	2,700 % Banco Santander Chile Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.600.000	95,6250	1.408.450,70	0,33
XS2310799809	4,750 % Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.600.000	96,1250	1.415.815,15	0,33
XS2113136092	2,593 % Boubyan Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.400.000	95,6040	1.232.123,72	0,29
USN15516AD40	4,500 % Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.19(2030)	0	0	1.900.000	84,9490	1.485.805,95	0,34
XS2493296813	5,500 % BSF Finance EMTN Reg.S. v.22(2027)	4.000.000	0	4.000.000	101,8750	3.751.265,76	0,87
XS2341197536	2,000 % CBQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	3.100.000	2.000.000	90,6250	1.668.507,78	0,39
XS2125599626	2,375 % China Overseas Finance [Cayman] VIII Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.500.000	94,5910	2.176.907,85	0,50
XS2226808249	3,700 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	2.000.000	64,7750	1.192.580,32	0,28
US191241AJ70	1,850 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Green Bond v.20(2032)	0	0	900.000	78,3560	649.179,78	0,15
XS2124965299	2,950 % DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	2.700.000	94,4690	2.348.028,17	0,54
XS2078677213	2,950 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2025)	0	0	3.500.000	96,0390	3.094.324,77	0,72
XS2436922616	2,740 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.22(2027)	0	0	4.000.000	92,4630	3.404.694,84	0,79
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	0	0	6.000.000	99,6250	5.502.623,58	1,28
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol S.A. v.13(2023)	0	0	6.500.000	100,0000	5.983.614,10	1,39
US279158AP43	4,625 % Ecopetrol S.A. v.21(2031)	0	0	1.300.000	77,6500	929.255,27	0,22
US279158AS81	8,875 % Ecopetrol S.A. v.23(2033)	1.600.000	0	1.600.000	100,6500	1.482.463,41	0,34
USN29505AA70	6,950 % Embraer Netherlands Finance BV Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.200.000	101,0940	1.116.752,28	0,26
XS2352309681	1,639 % Emirates Development Bank P.J.S.C. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.900.000	90,4310	1.581.689,22	0,37
XS2546930061	5,625 % Emirates NBD PJSC EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.400.000	0	2.400.000	102,6250	2.267.329,47	0,53
XS2280635256	1,638 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.21(2026)	0	0	2.800.000	91,2500	2.352.020,62	0,55

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS1564437199	3,944 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.200.000	98,6250	1.997.376,42	0,46
US30216KAF93	2,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.21(2031)	0	0	2.900.000	80,6520	2.153.095,83	0,50
XS2576361195	4,581 % FAB Sukuk EMTN Reg.S. v.23(2028) ²⁾	2.500.000	0	2.500.000	99,7500	2.295.636,56	0,53
XS1938532857	3,875 % FAB Sukuk Reg.S. v.19(2024)	0	0	2.100.000	98,8560	1.911.052,20	0,44
XS2282234090	1,411 % FAB Sukuk Reg.S. v.21(2026)	0	0	4.400.000	91,1250	3.690.969,35	0,86
XS2580013386	4,375 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. v.23(2028)	4.400.000	0	4.400.000	97,9000	3.965.387,09	0,92
XS2542162677	5,375 % GACI First Investment Co. Reg.S. Green Bond v.22(2122)	800.000	0	800.000	93,2500	686.734,79	0,16
XS2585987683	4,750 % GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2030)	2.600.000	0	2.600.000	100,5000	2.405.412,87	0,56
XS2585988145	5,125 % GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2053)	2.700.000	0	2.700.000	91,7500	2.280.447,39	0,53
XS2414130711	3,000 % HKT Capital No. 6 Ltd. Reg.S. v.22(2032)	0	0	2.900.000	85,7750	2.289.860,08	0,53
XS2260457754	5,500 % Ipoteka-Bank JSCMB Reg.S. v.20(2025)	0	0	3.000.000	92,1230	2.544.131,46	0,59
US46507NAE04	6,875 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	6.700.000	100,2410	6.182.589,52	1,43
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	5.700.000	98,7500	5.181.579,67	1,20
XS1595714087	5,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2047)	0	0	2.300.000	78,0000	1.651.477,49	0,38
XS2399149694	2,000 % JSC Samruk-Kazyna National Welfare Fund Reg.S. v. 21(2026)	0	0	2.400.000	89,9380	1.987.031,21	0,46
XS2580263734	5,458 % Kasikornbank PCL Reg.S. v.23(2028)	2.100.000	0	2.100.000	102,0480	1.972.758,91	0,46
US50066CAL37	2,250 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.16(2026)	0	0	2.800.000	92,1740	2.375.837,25	0,55
US50066CAN92	3,125 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.500.000	94,2710	1.301.726,04	0,30
US50066CAQ24	1,125 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.900.000	88,9060	1.555.016,11	0,36
US50065XAK00	3,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.15(2025) ²⁾	0	0	2.900.000	95,9850	2.562.427,51	0,59
US50066RAP10	1,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.21(2026)	0	0	2.600.000	89,7850	2.148.955,17	0,50
XS2357433536	1,375 % KT Corporation Reg.S. v.21(2027)	0	0	2.600.000	88,1570	2.109.989,87	0,49
XS2401571448	2,800 % Lukoil Capital DAC Reg.S. v.21(2027)	0	4.500.000	500.000	75,0000	345.208,51	0,08
XS1991188548	4,638 % MAF Sukuk Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2029) ²⁾	0	0	2.500.000	98,3570	2.263.578,20	0,52
XS2225422869	2,210 % MAR Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	2.800.000	2.000.000	93,3750	1.719.138,36	0,40
XS2546781985	5,500 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.22(2033)	1.000.000	0	1.000.000	106,5000	980.392,16	0,23
XS1884006559	5,625 % National Bank of Oman S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	2.000.000	99,7820	1.837.098,41	0,43
XS1435374126	3,750 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.16(2026) ²⁾	0	0	3.030.000	97,1120	2.708.730,19	0,63
XS2311299957	2,625 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.21(2031)	0	0	2.200.000	86,7500	1.756.881,16	0,41
XS2248458395	5,125 % OQ SAOC Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.300.000	95,3750	1.141.374,39	0,26
USP7808BAB38	5,625 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	0	5.000.000	900.000	63,4420	525.617,23	0,12
USY6886MAE04	2,480 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.21(2032)	0	0	1.700.000	84,6940	1.325.414,71	0,31
XS2396900685	3,250 % Polyus Finance Plc. Reg.S. v.21(2028)	0	0	4.200.000	60,4840	2.338.514,22	0,54
USN7163RAD54	4,027 % Prosus NV Reg.S. v.20(2050)	0	0	3.400.000	65,1680	2.039.687,01	0,47
US69370RAF47	3,100 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.700.000	88,5000	1.384.976,53	0,32
US69370RAG20	4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050) ²⁾	0	0	1.700.000	77,6250	1.214.788,73	0,28
US69370RAK32	1,400 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.21(2026)	0	0	6.500.000	90,9260	5.440.660,96	1,26
USY7150MAG25	2,587 % PTTEP Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.20(2027)	0	0	4.000.000	91,4750	3.368.314,46	0,78
XS1959301471	4,264 % QIIB Senior Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2024) ²⁾	0	0	1.400.000	98,7500	1.272.668,69	0,30
XS223188353	1,625 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	6.000.000	91,8750	5.074.565,04	1,18
XS1970690829	3,500 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	4.000.000	98,5160	3.627.579,86	0,84
XS2162033729	2,625 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.500.000	95,0070	2.186.481,63	0,51
XS2287744218	1,375 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	5.500.000	90,5000	4.582.067,57	1,06
XS2228112954	2,150 % Sabc Capital I BV Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.800.000	83,6500	1.386.081,19	0,32
US80386WAC91	4,375 % Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	0	0	900.000	90,5000	749.792,87	0,17
XS2203995670	1,740 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 5 Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	3.600.000	92,8750	3.077.879,04	0,71
XS1865437930	3,875 % Singtel Group Treasury Pte Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.000.000	96,9260	892.258,12	0,21
XS2387357341	1,500 % Sinochem Offshore Capital Company Ltd. EMTN Reg.S. v. 21(2026)	4.000.000	0	4.000.000	88,4220	3.255.896,16	0,75
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v. 15(2025)	0	0	2.000.000	97,0480	1.786.762,40	0,41
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v. 17(2027)	0	0	2.000.000	95,7460	1.762.791,13	0,41
USG82016AA75	3,750 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v. 18(2023)	0	0	7.000.000	99,5820	6.416.956,64	1,49
USY8085FAZ37	1,000 % SK Hynix Inc. Reg.S. v.21(2024)	4.500.000	0	6.000.000	96,4190	5.325.545,43	1,23
XS2412586450	2,342 % SNB Sukuk Ltd. Reg.S. v.22(2027)	0	0	4.200.000	91,0000	3.518.365,09	0,82
US84612NAA19	3,375 % SP Group Treasury Pte. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.300.000	94,6350	1.132.518,64	0,26
XS2281373089	1,800 % State Bank of India Reg.S. v.21(2026)	0	0	3.700.000	90,3070	3.075.908,13	0,71
XS2152902123	1,000 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v. 20(2025)	0	0	1.700.000	91,7560	1.435.931,14	0,33

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
USG8449WAC85	4,125 % State Grid Overseas Investment [2014] Ltd. Reg.S. v. 14(2024)	0	0	3.600.000	99,4230	3.294.879,87	0,76
US302154BT59	2,875 % The Export-Import Bank of Korea v.15(2025)	0	0	2.565.000	96,3270	2.274.498,34	0,53
US302154DR75	4,250 % The Export-Import Bank of Korea v.22(2027)	0	0	1.600.000	99,2950	1.462.505,75	0,34
US500630DF23	0,400 % The Korea Development Bank Green Bond v.21(2024)	0	0	2.500.000	94,9760	2.185.768,20	0,51
US500630DW55	4,375 % The Korea Development Bank v.23(2028)	800.000	0	800.000	99,9920	736.385,90	0,17
US500630DX39	4,375 % The Korea Development Bank v.23(2033)	2.500.000	0	2.500.000	98,8480	2.274.878,03	0,53
						210.494.347,02	48,81
Börsengehandelte Wertpapiere						232.274.273,02	53,87
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2582358789	5,625 % Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	850.000	0	850.000	98,7150	839.077,50	0,19
						839.077,50	0,19
USD							
US00131MAP86	4,950 % AIA Group Ltd. Reg.S. v.23(2033)	1.200.000	0	1.200.000	100,3090	1.108.080,64	0,26
XS2607535684	4,750 % Al Rajhi Sukuk Ltd. Reg.S. v.23(2028)	3.200.000	0	3.200.000	100,5000	2.960.508,15	0,69
XS2579950200	4,800 % DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2028) ²⁾	2.400.000	0	2.400.000	99,1250	2.190.002,76	0,51
IL0011920878	5,375 % Israel Discount Bank Ltd. Reg.S. v.23(2028)	4.300.000	0	4.300.000	98,5000	3.899.015,01	0,90
US50065XAQ79	4,750 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.23(2026)	1.200.000	0	1.200.000	99,5650	1.099.861,92	0,25
US50065XAP96	4,875 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.23(2028)	700.000	0	700.000	100,8340	649.763,42	0,15
US302154DW60	5,125 % The Export-Import Bank of Korea Green Bond v.23(2033)	800.000	0	800.000	103,9160	765.283,99	0,18
						12.672.515,89	2,94
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						13.511.593,39	3,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2362994068	2,250 % Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028) ²⁾	0	0	4.100.000	75,2400	3.084.840,00	0,72
XS2152902719	0,797 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v. 20(2026)	0	0	1.700.000	90,8810	1.544.977,00	0,36
						4.629.817,00	1,08
USD							
US01609WAY84	2,700 % Alibaba Group Holding Ltd. Sustainability Bond v.21(2041)	0	0	2.700.000	66,3610	1.649.403,48	0,38
US01609WAZ59	3,150 % Alibaba Group Holding Ltd. v.21(2051)	0	0	800.000	63,7510	469.490,93	0,11
USP01703AC49	4,250 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.500.000	90,0310	2.071.964,47	0,48
XS2389123931	1,483 % Arab Petroleum Investments Corporation Reg.S. v.21(2026)	0	0	2.500.000	89,0000	2.048.237,14	0,47
US056752AV05	1,625 % Baidu Inc. Sustainability Bond v.21(2027)	0	0	1.600.000	88,3630	1.301.489,46	0,30
US056752AU22	2,375 % Baidu Inc. Sustainability Bond v.21(2031) ²⁾	0	0	3.500.000	82,2094	2.648.742,52	0,61
USP09252AM29	4,375 % Banco de Bogota S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.900.000	88,9500	3.193.454,85	0,74
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	3.300.000	2.000.000	92,1250	1.696.124,46	0,39
USP13435AC98	3,250 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v. 19(2026) ²⁾	0	0	1.500.000	91,2360	1.259.817,73	0,29
USP16259AK29	4,375 % BBVA México S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.000.000	98,8000	2.728.528,03	0,63
USP2195VAS45	5,150 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2050) ²⁾	0	0	2.100.000	85,2430	1.647.890,09	0,38
USG2181LAB92	3,375 % CK Hutchison International [20] Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	1.000.000	76,1900	701.371,63	0,16
USP3067GAG66	3,350 % Compañía Cervecerías Unidas S.A. Reg.S. v.22(2032)	0	0	3.700.000	84,4010	2.874.746,39	0,67
USP3R94GAK53	4,750 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.492.000	96,9770	1.331.949,59	0,31
USP3R94GAY57	2,400 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. v.20(2027)	0	0	4.000.000	85,6560	3.154.045,84	0,73
XS2307478227	1,959 % DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	3.200.000	90,8750	2.676.976,89	0,62
USP37115AH81	3,050 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2032)	0	0	1.000.000	79,1210	728.353,13	0,17
XS2337430461	2,625 % Equate Petrochemical BV Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.700.000	88,0000	1.377.151,80	0,32
USG42036AB25	5,500 % Gruposura Fin Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.000.000	94,6790	2.614.719,69	0,61
USU4034GAA14	4,250 % GUSAP III L.P. Reg.S. v.19(2030)	0	0	5.164.000	92,0000	4.373.451,16	1,01
USP55409AA77	4,150 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	0	0	700.000	91,9300	592.387,00	0,14
USP5626FAA05	4,125 % Intercorp Financial Services Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.050.000	86,8200	839.188,07	0,19
USP58072AG71	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.13(2023)	4.800.000	0	4.800.000	99,8150	4.410.494,34	1,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
IL0060004004	3,750 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.22(2032)	0	0	1.300.000	87,2610	1.044.272,30	0,24
USP2400PAA77	4,125 % Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.400.000	92,3295	1.189.922,67	0,28
USA35155AE99	3,200 % Klabin Austria GmbH Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	0	0	2.200.000	82,3000	1.666.758,72	0,39
USY49915BB93	4,000 % KT Corporation Reg.S. v.22(2025)	0	0	2.400.000	97,7800	2.160.287,21	0,50
USY5257YAJ65	3,421 % Lenovo Group Ltd. Reg.S. v.20(2030) ²⁾	0	0	5.700.000	84,0960	4.412.659,49	1,02
XS2150023906	5,000 % MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2025)	0	0	800.000	99,0000	729.080,36	0,17
USP57908AG32	4,000 % Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	93,3450	859.293,01	0,20
USY68856AT38	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	0	4.600.000	93,5360	3.960.835,86	0,92
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	4.500.000	92,8450	3.846.106,05	0,89
USN5946FAD98	4,850 % Prosus NV Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	96,3790	2.661.668,05	0,62
USY72570AS69	2,875 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.22(2032) ²⁾	0	0	2.000.000	83,4670	1.536.720,98	0,36
USY72570AU16	3,625 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.22(2052)	0	0	2.100.000	70,0820	1.354.802,54	0,31
USP84527AA17	3,500 % San Miguel Industrias Pet SA/NG Pet R&P Latin America SA Reg.S. v.21(2028)	0	0	4.600.000	84,8030	3.591.031,94	0,83
US80386WAA36	5,875 % Sasol Financing USA LLC v.18(2024)	0	0	4.300.000	98,7500	3.908.910,98	0,91
USG8200TAD21	3,500 % Sinopec Group Overseas Development [2016] Reg.S. v.16(2026) ²⁾	0	0	3.500.000	96,2510	3.101.155,30	0,72
USY8085FBJ85	6,250 % SK Hynix Inc. Reg.S. v.23(2026)	1.700.000	0	1.700.000	100,9300	1.579.499,22	0,37
USG8450LAC84	2,875 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	95,4230	878.422,17	0,20
XS1639826251	3,000 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	2.600.000	97,8530	2.342.058,36	0,54
US87973RBA77	1,625 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.21(2031)	0	0	5.000.000	82,0440	3.776.304,89	0,88
US87973RBB50	2,375 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.21(2041) ²⁾	0	0	5.000.000	74,8500	3.445.180,89	0,80
US87973RBC34	2,750 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.21(2061)	0	0	5.000.000	69,5010	3.198.978,18	0,74
US88032XAL82	3,280 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	5.000.000	98,4440	4.531.160,82	1,05
US88032XAV64	3,240 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	1.600.000	66,2210	975.362,24	0,23
US88032XAW48	3,290 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2060) ²⁾	0	0	800.000	62,8700	463.002,85	0,11
US88032XBB91	3,680 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2041)	0	0	1.000.000	76,1380	700.892,94	0,16
US88032XBC74	3,840 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2051)	0	0	2.000.000	73,7510	1.357.838,53	0,31
						105.662.185,24	24,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						110.292.002,24	25,56
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
USD							
XS2472852610	5,750 % CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.22(2025) ²⁾	0	0	3.200.000	101,0000	2.975.237,04	0,69
US30216KAG76	5,500 % Export-Import Bank of India Reg.S. Sustainability Bond v.23(2033)	4.600.000	0	4.600.000	101,1010	4.281.180,15	0,99
						7.256.417,19	1,68
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						7.256.417,19	1,68
Anleihen						363.334.285,84	84,24
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2281299763	0,000 % CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.21(2026)	0	0	5.000.000	17,5000	875.000,00	0,20
XS2157526315	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	0	0	3.900.000	73,2490	2.856.711,00	0,66
XS2301292400	1,500 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2027)	0	0	4.100.000	66,8110	2.739.251,00	0,64
XS2408033210	1,850 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2028)	0	0	2.800.000	60,0000	1.680.000,00	0,39
XS1843437036	0,000 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zheleznizye Dorogi Reg.S. LPN Green Bond v.19(2027)	0	0	4.600.000	54,6820	2.515.372,00	0,58
						10.666.334,00	2,47
USD							
XS2291819980	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2029)	0	0	5.800.000	66,8750	3.570.606,65	0,83
XS2363250833	3,500 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2031)	0	0	4.400.000	65,6250	2.658.105,50	0,62
						6.228.712,15	1,45
Börsengehandelte Wertpapiere						16.895.046,15	3,92

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
------	-------------	---------	---------	---------	------	-----------------	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

XS2384475930	0,000 % CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.21(2026)	0	0	2.300.000	31,0030	656.419,96	0,15
XS2393505008	2,800 % MMC Finance DAC/Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC Reg.S. LPN v.21(2026)	0	0	4.300.000	72,0000	2.850.041,43	0,66
XS2099039542	3,050 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v. 20(2025)	0	0	4.000.000	61,7500	2.273.773,36	0,53
XS2384719402	2,600 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v. 21(2028)	0	0	1.600.000	60,0000	883.733,78	0,20

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Credit Linked Notes	6.663.968,53	1,54
Wertpapiervermögen	23.559.014,68	5,46
Bankguthaben - Kontokorrent	386.893.300,52	89,70
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	45.351.560,32	10,51
Fondsvermögen in EUR	-890.193,85	-0,21
	431.354.666,99	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	385.300.000,00	354.336.320,63	82,15

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0863
--------------------------	-----	---	--------

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 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 März 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 finanz-mathematischen 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, Anteil-scheininhaber 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 0,05 % 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.

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

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 31. März 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

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniInstitutional EM Corporate Bonds folgende Ausschüttung vorgenommen:

2,37 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

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 Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. 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 kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

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-Spezialinstituts, 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-Nachrangsanleihen 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 Corporate Bonds**

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	31.171.230,63	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	7,23 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.365.234,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.452.298,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.906.994,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.708.730,19	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.562.427,51	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.656.549,76	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Name	Credit Suisse International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.048.170,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	470.825,74	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	2.067.108,53	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	29.104.122,09	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A A- BBB ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR GBP HKD SGD USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	43.885,60	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	183.048,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	32.865.170,81	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.525.170,88	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

absolut	61.280,74	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	51,75 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	57.135,89	nicht zutreffend	nicht zutreffend

davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft

absolut	40.853,89	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	34,50 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	16.282,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	13,75 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

8,58 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.534.732,86
2. Name	Singapur, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.350.779,41
3. Name	Spanien, Königreich
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.222.952,00
4. Name	Europäische Union
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.130.900,70
5. Name	Österreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.852.872,18
6. Name	Fidelity National Information Services Inc.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.547.391,50
7. Name	Deutschland, Bundesrepublik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.061.414,28
8. Name	United States of America
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	993.836,26
9. Name	Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	792.250,91
10. Name	Ontario, Provinz
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	572.481,47

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., Frankfurt
1. Verwahrter Betrag absolut	35.617.276,02

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 HAUZEISEN
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.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Equities Market Neutral
Commodities-Invest	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
FairWorldFonds	UniInstitutional European Bonds & Equities
Global Credit Sustainable	UniInstitutional European Bonds: Diversified
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional European Corporate Bonds +
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional European Equities Concentrated
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional German Corporate Bonds +
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Global Convertibles
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Global Covered Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Global Credit
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniAsia	UniInstitutional High Yield Bonds
UniAsiaPacific	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniAusschüttung	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Multi Credit
UniDividendenAss	UniInstitutional SDG Equities
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Short Term Credit
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Structured Credit
UniEM Fernost	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEM Global	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEM Osteuropa	UniInvest Nachhaltig 1
UniEuroAnleihen	UniInvest Nachhaltig 2
UniEuroKapital	UniInvest Nachhaltig 3
UniEuroKapital Corporates	UniMarktführer
UniEuroKapital -net-	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropa	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniOpti4
UniEuroRenta Real Zins	UniProfiAnlage (2023)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2023/II)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2024)
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa II	UniRak Emerging Markets
UniGarantTop: Europa III	UniRak Nachhaltig
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGlobal II	UniRent Kurz URA
UniIndustrie 4.0	UniRent Mündel
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Commodities Transformation	UniReserve
UniInstitutional Convertibles Protect	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniSector
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	UniStruktur
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	UniThemen Aktien
UniInstitutional EM Sovereign Bonds	UniThemen Defensiv
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	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
institutional.union-investment.de

