

Jahresbericht

zum 30. September 2022

UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Veränderung des Fondsvermögens	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	12
Zu- und Abgänge vom	12
1. Oktober 2021 bis 30. September 2022	
Erläuterungen zum Bericht per 30. September	14
2022 (Anhang)	
Prüfungsvermerk	17
Sonstige Informationen der	20
Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	
Management und Organisation	27

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 2021 bis 30. September 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2022.

Hohe Inflation belastet die Rentenmärkte

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt stiegen im Berichtszeitraum die Renditen deutlich an. Die Aussicht auf umfangreiche US-Konjunkturprogramme, Fortschritte bei der Corona-Bekämpfung verbunden mit der Erwartung einer umfassenden wirtschaftlichen Erholung ließen die Inflationserwartungen bereits ab der zweiten Jahreshälfte 2021 anziehen. Die Inflation nahm dann auch, getrieben in erster Linie von den Energiepreisen, in beiden Wirtschaftsräumen deutlich zu. Die US-Notenbank Fed verfolgte die Entwicklung lange geduldig, gab dann im März 2022 mit der ersten Zinserhöhung um 25 Basispunkte ein klares Signal für den Beginn des Zinserhöhungszyklus. Die Beendigung der Anleiheankäufe und ein Bilanzabbau der Fed sind weitere Punkte ihrer geänderten Geldpolitik. Der Krieg in der Ukraine unterstützte zwar kurzzeitig sichere Staatsanleihen. Die vor allem durch die Energiepreise ausgelöste Preisentwicklung und auch die deutlich gestiegenen Inflationserwartungen führten aber zu spürbaren Verlusten bei Staatsanleihen. Im Frühjahr setzte sich der Trend zu höheren Renditen dann mit zunehmender Dynamik fort.

In den USA sorgten ein fester Arbeitsmarkt, hohe Lohnzuwächse und umfangreiche Sparguthaben für eine anhaltende Ausgabebereitschaft. Eine schwierige Aufgabe für die Währungshüter. Doch die Notenbanker reagierten, hoben die Leitzinsen an und kündigten im Verlauf des Berichtszeitraums größere und weitere Zinsschritte an. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere stieg in der Folge zunächst bis auf 3,5 Prozent. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Daraufhin kam es Ende Juni zu einer Korrektur. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Von Seiten der Inflation gab es keine Entwarnung. Im Gegenteil, die Teuerungsraten zogen weiter an. Ab August wendete sich daher das Blatt wieder, da die US-Notenbank mit einer weiterhin sehr restriktiven Geldpolitik aufwartete und den Leitzins in mehreren Schritten bis auf 3,25 Prozent anhob. Dies sorgte vor allem bei kurzlaufenden Anleihen für einen deutlichen Renditeanstieg. Zweijährige US-Papiere kletterten bis auf knapp 4,3 Prozent. Die Rendite von langlaufenden US-Papieren stieg weniger stark an, wodurch sich eine inverse Zinsstrukturkurve ergab. In der Vergangenheit war dies oft ein Vorbote einer Rezession. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 12,5 Prozent an Wert.

Europäische Staatsanleihen vollzogen eine nahezu gleichgerichtete Entwicklung. Auch hier gerieten die Notierungen zunächst unter Abgabedruck. Hohe Energiepreise und die Befürchtung, Russland könnte seine Energielieferungen weiter reduzieren oder gar ganz einstellen, sorgten in Kombination mit steigenden Lebensmittelpreisen für einen weiteren Inflationsanstieg. Dementsprechend stiegen auch die Erwartungen an die Europäische Zentralbank (EZB). Zwar kündigten die Währungshüter eine erste Zinserhöhung für Juli an, vielen Marktteilnehmern erschien dies jedoch zu wenig. Ab Mitte Juni machten sich somit auch im Euroraum Konjunktursorgen breit. Wichtige Frühindikatoren trübten sich ein und in Europa kam die Sorge um eine Energiekrise im kommenden Winter hinzu. Der Inflationsdruck wollte aber nicht abnehmen und so stieg die Inflationsrate bis auf zehn Prozent im Jahresvergleich an. Die Europäische Zentralbank nahm daher einen weiteren Zinsschritt vor und kündigte zusätzliche Maßnahmen an. Im Euroraum zog die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe von minus 0,2 Prozent Ende September 2021 auf zuletzt 2,1 Prozent an. Dies bedeutete, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, einen Verlust für Euro-Staatsanleihen von 17,2 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen litten zusätzlich unter steigenden Risikoaufschlägen und gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), 15,6 Prozent ab. Anleihen aus den Schwellenländern waren von einer hohen Risikoaversion, dem starken US-Renditeanstieg sowie einem festen US-Dollar belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, sogar mehr als 24 Prozent an Wert.

Aktienbörsen mit deutlichen Einbußen

Nach einem ausgesprochen guten vierten Quartal 2021, das hauptsächlich vom Ausklingen der Corona-Pandemie gekennzeichnet war, gerieten die Kapitalmärkte im laufenden Jahr in Turbulenzen. Im Juli 2022 kam es vorübergehend zu einer Erholung, bevor sich der Abwärtstrend im August und September weiter fortsetzte. Bedingt durch die anhaltend hohe Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank schon bald ein Vorziehen ihrer geldpolitischen Normalisierung angekündigt. Sie sprachen sich für zügige Zinserhöhungen, aber auch für eine raschere Umkehr zu einer quantitativen Straffung aus. Die Leitzinserwartungen der Marktteilnehmer stiegen daraufhin deutlich an. Ende Februar führte dann der Einmarsch Russlands in die Ukraine zu heftigen Marktreaktionen. Standen in den ersten Handelswochen des Jahres 2022 vor allem die Rentenmärkte und Wachstumsaktien aufgrund der erwarteten Zinswende unter Druck, so nahm die Unsicherheit mit der Eskalation in der Ukraine – auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung – erheblich zu und erfasste auch die Aktienbörsen. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf den gesamten Aktienmarkt aus.

Trotz zunächst steigender Corona-Neuinfektionen durch die Omikron-Variante spielte die Pandemie für die Kapitalmärkte, mit Ausnahme von China, kaum noch eine Rolle.

Die ökonomischen Folgen des Krieges in der Ukraine werden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekommt Europa den Anstieg der Energie- und Agrarpreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die Inflation im Euroraum stieg bis September auf 10,0 Prozent (annualisiert). Die US-Wirtschaft leidet zwar nicht so stark unter dem Ukraine-Krieg, die Inflationsrate erreichte dort aber aufgrund der hohen Konsumnachfrage und des engen Arbeitsmarkts mit annualisiert 9,1 Prozent per Juni ebenfalls Rekordstände. Die US-Teuerungsrate ging aber bis September wieder leicht auf 8,2 Prozent zurück. So gerieten auch die US-Börsen angesichts des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Generell haben die Wachstumssorgen zuletzt stark zugenommen. Im Juli kam es im Zuge der rückläufigen Renditen am Rentenmarkt zu einer Erholung. Die Hoffnungen, dass ein Großteil der Zinserhöhungen durch die Notenbanken bereits hinter uns liegen könnte, sind aber wieder verflogen. In den USA hob die US-Notenbank Fed im September zum dritten Mal in Folge den Leitzins um 75 Basispunkte an. Dabei betonte sie, dass der Kampf gegen die nach wie vor viel zu hohe Inflation höchste Priorität genießt und eine mögliche Rezession in Kauf genommen würde. Die Europäische Zentralbank (EZB) schlug in die gleiche Kerbe. Sie erhöhte den Leitzins um 50 Basispunkte im Juli und um 75 Basispunkte im September und hat auch schon weitere Schritte angekündigt. Zudem sind die bisherigen Anleiheankaufprogramme zum Ende des zweiten Quartals ausgelaufen.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte in den vergangenen zwölf Monaten, gemessen am MSI Welt-Index in Lokalwährung, per saldo einen Verlust von 16,8 Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktbreite S&P 500-Index gab 16,8 Prozent ab und der Dow Jones Industrial Average fiel um 15,1 Prozent (in Lokalwährung). In Europa sank der EURO STOXX 50-Index um 18 Prozent, der marktbreite STOXX Europe 600-Index um 14,7 Prozent. Die japanischen Börsen konnten sich dem Trend ebenfalls nicht entziehen. In Tokio gab der Nikkei 225-Index in lokaler Währung 11,9 Prozent ab. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 23,7 Prozent an Wert. Heftige Kursabschläge waren in Osteuropa zu beobachten: Der MSCI Emerging Markets Osteuropa-Index ging in Lokalwährung um 81,3 Prozent zurück.

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.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

WKN A2DN41
ISIN LU1589413688

Jahresbericht
01.10.2021 - 30.09.2022

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable ist ein Rentenfonds, der überwiegend in Vermögensgegenstände investiert, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment - E) und soziale (Social - S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance - G). Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt dabei einen gesamthaften ESG-Ansatz, bei dem die nachhaltige Ausrichtung des Fonds durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet werden soll. Das Fondsvermögen wird überwiegend in internationale Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Pfandbriefe bzw. gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) sowie in von Gebietskörperschaften begebene Anleihen und in Anleihen von Unternehmen, die sich mehrheitlich in Staatsbesitz befinden, angelegt. Der Fonds investiert überwiegend in Anleihen, welche von Emittenten aus Ländern der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) begeben werden. Die vorgenannten Anleihen können bis zu 45 Prozent des Fondsvermögens auch aus dem Segment mit High-Yield-Rating stammen. Erwerbbarer Anleihen sind fest- oder variabel verzinslich und lauten auf Währungen weltweit. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgesichert. Daneben können für das Fondsvermögen Unternehmensanleihen und forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations) erworben werden. Die Investition in forderungsbesicherte Wertpapiere sind auf 20 Prozent des Fondsvermögens begrenzt. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind Anlagen in Pfandbriefen und Covered Bonds. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie bezieht sich nicht auf einen Vergleichsmaßstab und verfolgt kein indexgebundenes Ziel, die Anlageentscheidungen werden aktiv auf Basis von aktuellen Kapitalmarkteinschätzungen getroffen. Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 93 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Liquidität betrug 7 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 95 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Südamerika die größte Region mit 28 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Osteuropa mit 23 Prozent, den Emerging Markets Asien/Pazifik mit 15 Prozent, den Emerging Markets Nordamerika mit 14 Prozent und kleineren Engagements in den Emerging Markets Mittelamerika und Afrika. Kleinere Engagements im Nahen Osten ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 96 Prozent des Rentenvermögens. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates) und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 67 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen, die ausschließlich aus dem US-Dollar bestanden.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,38 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Jahren und einem Monat.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Der UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 eine Ausschüttung in Höhe von 2,70 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-16,15	-23,85	-23,67	-

- 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.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Indonesien	7,10 %
Mexiko	6,60 %
Kolumbien	6,03 %
Dominikanische Republik	5,70 %
Brasilien	5,62 %
Panama	5,51 %
Rumänien	5,01 %
Israel	4,95 %
Peru	4,94 %
Chile	4,90 %
Philippinen	4,90 %
Polen	4,79 %
Ungarn	3,63 %
Uruguay	2,77 %
Côte d'Ivoire	2,47 %
Kroatien	2,26 %
Senegal	1,62 %
Bulgarien	1,57 %
Jamaika	1,51 %
Paraguay	1,51 %
Südkorea	1,24 %
Serbien	1,22 %
Marokko	1,12 %
Mazedonien	1,03 %
Costa Rica	1,00 %
Ukraine	0,79 %
Cayman Inseln	0,60 %
Albanien	0,51 %
Ecuador	0,43 %
Montenegro	0,42 %
Georgien	0,38 %
Malaysia	0,38 %
Namibia	0,23 %
Wertpapiervermögen	92,74 %
Bankguthaben	1,68 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	5,58 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	86,76 %
Banken	3,55 %
Sonstiges	0,84 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,70 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,60 %
Investitionsgüter	0,29 %
Wertpapiervermögen	92,74 %
Bankguthaben	1,68 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	5,58 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	90,90	1.029	64,21	88,30
30.09.2021	216,17	2.552	132,41	84,72
30.09.2022	158,44	2.533	0,74	62,54

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	146.974.869,68
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 176.712.249,07)	
Bankguthaben	2.662.609,10
Sonstige Bankguthaben	11.250.000,00
Zinsforderungen	8.656,76
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.247.484,16
	163.143.619,70
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-384.067,50
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-4.221.218,72
Sonstige Passiva	-99.430,48
	-4.704.716,70
Fondsvermögen	158.438.903,00
Umlaufende Anteile	2.533.475,264
Anteilwert	62,54 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	216.174.115,67
Ordentliches Nettoergebnis	6.847.500,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich	234.456,68
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	82.236.115,89
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-81.492.861,92
Realisierte Gewinne	10.402.178,63
Realisierte Verluste	-41.768.562,03
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	45.291,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-26.771.651,89
Ausschüttung	-7.467.679,60
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	158.438.903,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	EUR
Zinsen auf Anleihen	7.677.621,16
Bankzinsen	-2.862,60
Erträge aus Wertpapierleihe	10.459,91
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	319.830,80
Erträge aus Swing Pricing	497.310,24
Ertragsausgleich	-286.538,91
Erträge insgesamt	8.215.820,60
Zinsaufwendungen	-13.287,47
Verwaltungsvergütung	-1.169.204,94
Pauschalgebühr	-194.847,89
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-550,84
Veröffentlichungskosten	-135,14
Taxe d'abonnement	-18.698,36
Sonstige Aufwendungen	-23.677,97
Aufwandsausgleich	52.082,23
Aufwendungen insgesamt	-1.368.320,38
Ordentliches Nettoergebnis	6.847.500,22
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	18.775,42
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	0,73

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.551.581,662
Ausgegebene Anteile	1.072.421,653
Zurückgenommene Anteile	-1.090.528,051
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.533.475,264

UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2406936075	3,500 % Albanien Reg.S. v.21(2031)	1.100.000	0	1.100.000	73,6540	810.194,00	0,51
XS1083844503	2,950 % Bulgarien Reg.S. v.14(2024) ²⁾	0	0	600.000	99,9980	599.988,00	0,38
XS1208856341	3,125 % Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	0	900.000	300.000	79,5260	238.578,00	0,15
XS2234571425	0,375 % Bulgarien Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.300.000	69,7500	906.750,00	0,57
XS2536817211	4,125 % Bulgarien Reg.S. v.22(2029)	800.000	0	800.000	93,4680	747.744,00	0,47
XS2369244327	1,300 % Chile Social Bond v.21(2036)	0	900.000	600.000	66,0000	396.000,00	0,25
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	700.000	0	700.000	59,4710	416.297,00	0,26
XS2064786911	6,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040)	700.000	0	2.100.000	62,3920	1.310.232,00	0,83
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	0	1.000.000	1.200.000	96,8750	1.162.500,00	0,73
XS2012546714	1,450 % Indonesien v.19(2026)	600.000	0	1.400.000	88,3750	1.237.250,00	0,78
XS2069959398	1,400 % Indonesien v.19(2031)	0	500.000	1.000.000	73,8480	738.480,00	0,47
XS2100404396	0,900 % Indonesien v.20(2027)	1.400.000	1.400.000	1.100.000	85,3500	938.850,00	0,59
XS1551294256	1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.17(2027)	800.000	1.200.000	1.400.000	92,0830	1.289.162,00	0,81
XS1936100483	1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	1.200.000	1.200.000	87,9620	1.055.544,00	0,67
XS2433136194	0,625 % Israel EMTN Reg.S. v.22(2032)	2.600.000	1.500.000	1.100.000	75,7110	832.821,00	0,53
XS1117298916	3,000 % Kroatien Reg.S. v.15(2025)	0	500.000	1.000.000	99,7560	997.560,00	0,63
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	0	1.000.000	800.000	90,6250	725.000,00	0,46
XS2471549654	2,875 % Kroatien Reg.S. v.22(2032)	2.200.000	1.600.000	600.000	87,6065	525.639,00	0,33
XS2080771806	1,500 % Marokko Reg.S. v.19(2031)	0	300.000	600.000	66,0180	396.108,00	0,25
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	600.000	0	2.000.000	91,1350	1.822.700,00	1,15
XS2270576700	2,875 % Montenegro Reg.S. v.20(2027)	0	400.000	900.000	73,6810	663.129,00	0,42
XS1452578591	5,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.16(2023)	0	900.000	300.000	99,5470	298.641,00	0,19
XS2181690665	3,675 % Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	0	500.000	1.500.000	88,7790	1.331.685,00	0,84
XS1958534528	1,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029) ²⁾	600.000	300.000	1.300.000	83,1750	1.081.275,00	0,68
XS1960361720	2,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	1.400.000	1.100.000	1.600.000	68,2740	1.092.384,00	0,69
XS1209947271	0,875 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2027)	0	200.000	1.100.000	89,6020	985.622,00	0,62
XS1508566392	1,000 % Polen EMTN Reg.S. v.16(2028) ²⁾	0	0	900.000	85,9440	773.496,00	0,49
XS2114767457	0,000 % Polen EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	500.000	1.800.000	92,4080	1.663.344,00	1,05
XS2447602793	2,750 % Polen EMTN Reg.S. v.22(2032)	1.300.000	0	1.300.000	86,0620	1.118.806,00	0,71
XS1970549561	3,500 % Rumänien Reg.S. v.19(2034)	0	0	800.000	66,7500	534.000,00	0,34
XS1968706876	4,625 % Rumänien Reg.S. v.19(2049)	0	1.200.000	300.000	66,0360	198.108,00	0,13
XS2262211076	1,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2029) ²⁾	0	0	1.400.000	65,7500	920.500,00	0,58
XS2258400162	2,625 % Rumänien Reg.S. v.20(2040)	0	0	500.000	51,6440	258.220,00	0,16
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	700.000	0	2.200.000	51,6250	1.135.750,00	0,72
XS2330503694	2,000 % Rumänien Reg.S. v.21(2033)	800.000	500.000	2.000.000	59,5850	1.191.700,00	0,75
XS2364200514	2,875 % Rumänien Reg.S. v.21(2042)	0	0	700.000	51,4740	360.318,00	0,23
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	600.000	0	1.100.000	80,5000	885.500,00	0,56
XS2333676133	5,375 % Senegal Reg.S. v.21(2037)	1.200.000	1.300.000	1.200.000	60,2845	723.414,00	0,46
XS2388561677	1,000 % Serbien Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	0	1.000.000	66,8750	668.750,00	0,42
XS2015296465	1,500 % Serbien Reg.S. v.19(2029)	0	0	900.000	66,1250	595.125,00	0,38
XS2015264778	0,000 % Ukraine Reg.S. v.19(2028)	0	500.000	800.000	19,0000	152.000,00	0,10
XS2181689659	1,750 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	0	300.000	1.000.000	61,7010	617.010,00	0,39
XS1696445516	1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027)	0	500.000	800.000	85,6210	684.968,00	0,43
XS2010026214	4,250 % Ungarn Reg.S. v.22(2031)	1.200.000	0	1.200.000	84,5370	1.014.444,00	0,64
						36.095.586,00	22,80

USD

US168863DT21	2,550 % Chile Social Bond v.21(2033)	750.000	0	750.000	74,9500	573.889,74	0,36
US168863DU93	3,250 % Chile Social Bond v.21(2071)	750.000	0	750.000	57,0500	436.830,02	0,28
US168863DP09	2,450 % Chile v.20(2031) ²⁾	0	0	1.300.000	80,0500	1.062.429,81	0,67
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	0	0	1.300.000	89,5010	1.187.864,22	0,75
XS2334109423	2,750 % Georgien Reg.S. v.21(2026)	0	600.000	700.000	85,1237	608.336,80	0,38
US455780CQ75	2,850 % Indonesien v.20(2030)	1.000.000	0	2.400.000	85,7150	2.100.214,40	1,33

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
						EUR	
US455780CT15	4,200 % Indonesien v.20(2050)	0	600.000	500.000	76,5680	390.852,48	0,25
US455780DJ24	3,550 % Indonesien v.22(2032)	700.000	0	700.000	86,5500	618.529,86	0,39
US455780DN36	4,650 % Indonesien v.22(2032)	700.000	0	700.000	93,9500	671.413,99	0,42
XS2167193015	3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)	0	0	2.400.000	76,0000	1.862.174,58	1,18
US46513JXM88	2,500 % Israel v.20(2030)	0	1.300.000	1.500.000	87,4990	1.339.954,06	0,85
US46513JXN61	3,375 % Israel v.20(2050)	0	0	1.900.000	74,2500	1.440.275,65	0,91
XS0997000251	6,000 % Kroatien Reg.S. v.13(2024)	0	0	1.300.000	100,7680	1.337.400,71	0,84
USY57542AA32	2,070 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031) ²⁾	800.000	1.200.000	700.000	84,8050	606.059,21	0,38
XS2270576965	3,000 % Marokko Reg.S. v.20(2032)	0	500.000	800.000	70,2210	573.525,27	0,36
XS2270577344	4,000 % Marokko Reg.S. v.20(2050)	700.000	0	1.400.000	57,0000	814.701,38	0,51
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	89,8110	366.762,63	0,23
US71567RAQ92	3,800 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.20(2050)	1.900.000	1.800.000	1.800.000	73,5000	1.350.689,13	0,85
US71567RAM88	4,450 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.19(2029)	0	0	2.100.000	95,5420	2.048.373,66	1,29
US731011AU68	3,250 % Polen v.16(2026)	0	0	900.000	94,4130	867.500,77	0,55
US77586TAD81	4,875 % Rumänien Reg.S. v.14(2024) ²⁾	0	0	1.800.000	99,4780	1.828.079,63	1,15
XS2485248806	5,250 % Rumänien Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	90,6090	925.053,60	0,58
XS2434896010	3,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2032) ²⁾	1.300.000	500.000	800.000	72,3690	591.068,91	0,37
XS1790134362	6,750 % Senegal Reg.S. v.18(2048)	700.000	700.000	1.500.000	62,5490	957.871,36	0,60
XS2264555744	2,125 % Serbien Reg.S. v.20(2030)	0	600.000	1.000.000	65,8750	672.537,01	0,42
US500630DG06	0,800 % The Korea Development Bank v.21(2026)	800.000	0	1.700.000	86,6380	1.503.671,26	0,95
XS1577952952	0,000 % Ukraine Reg.S. v.17(2034)	0	0	2.100.000	18,7190	401.326,19	0,25
XS1902171591	0,000 % Ukraine Reg.S. v.18(2026)	1.000.000	1.400.000	2.000.000	20,0000	408.371,62	0,26
XS2010030836	0,000 % Ukraine Reg.S. v.20(2035)	0	800.000	1.500.000	18,5160	283.552,83	0,18
XS2388586401	2,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2031)	1.400.000	900.000	1.700.000	68,8540	1.195.015,82	0,75
XS2388586583	3,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2051)	500.000	300.000	800.000	52,9690	432.620,72	0,27
						29.456.947,32	18,56
						65.552.533,32	41,36

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2264871828	4,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032)	600.000	1.300.000	1.500.000	66,5990	998.985,00	0,63
XS1974394675	1,625 % Mexiko v.19(2026)	0	500.000	700.000	92,4500	647.150,00	0,41
XS2289587789	1,450 % Mexiko v.21(2033)	1.400.000	1.000.000	1.300.000	65,9790	857.727,00	0,54
XS2408608219	1,950 % Peru Social Bond v.21(2036)	1.500.000	900.000	600.000	64,0000	384.000,00	0,24
						2.887.862,00	1,82

USD

USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social Reg.S. Green Bond v.17(2024) ²⁾	0	1.500.000	1.300.000	99,2760	1.317.598,77	0,83
US105756BB58	8,250 % Brasilien v.04(2034)	0	0	1.300.000	108,1500	1.435.375,19	0,91
US105756BY51	5,625 % Brasilien v.16(2047)	500.000	600.000	1.900.000	76,9700	1.493.037,26	0,94
US105756CA66	4,500 % Brasilien v.19(2029)	0	800.000	1.100.000	89,1000	1.000.612,56	0,63
US105756CB40	4,750 % Brasilien v.19(2050)	600.000	760.000	2.600.000	68,5500	1.819.601,84	1,15
US105756CD06	2,875 % Brasilien v.20(2025)	700.000	1.700.000	800.000	93,8510	766.521,69	0,48
US105756CE88	3,750 % Brasilien v.21(2031) ²⁾	500.000	1.700.000	1.300.000	80,8000	1.072.383,87	0,68
US168863BP27	3,625 % Chile v.12(2042)	0	700.000	1.000.000	72,1500	736.600,31	0,46
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	0	800.000	1.200.000	93,3550	1.143.705,97	0,72
US168863CE60	3,860 % Chile v.17(2047)	0	0	1.500.000	73,2640	1.121.960,18	0,71
US168863CF36	3,240 % Chile v.18(2028)	0	0	1.300.000	90,1000	1.195.814,19	0,75
USP3R94GAK53	4,750 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	1.000.000	96,2870	983.021,95	0,62
USP3699PGE18	4,375 % Costa Rica Reg.S. v.13(2025)	0	0	1.000.000	96,1310	981.429,30	0,62
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	600.000	1.100.000	700.000	83,8250	599.055,64	0,38
USP3579EAY34	7,450 % Dominikanische Republik Reg.S. v.14(2044)	0	800.000	2.300.000	84,0590	1.973.820,32	1,25
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	1.400.000	2.300.000	2.300.000	97,3290	2.285.418,07	1,44
USP3579ECF27	4,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	500.000	750.000	2.750.000	78,8670	2.214.234,30	1,40
USP3579ECG00	5,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	2.600.000	500.000	3.800.000	65,5760	2.544.040,84	1,61
XS2214238441	2,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	1.800.000	2.100.000	700.000	33,6160	240.236,86	0,15
XS2214239175	1,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	1.600.000	500.000	1.500.000	29,0000	444.104,13	0,28
USG42036AB25	5,500 % Gruposura Fin Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	92,5000	944.359,37	0,60
USP58072AL66	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.17(2027)	1.200.000	0	1.200.000	90,9130	1.113.788,67	0,70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
						EUR	
US470160CA80	6,750 % Jamaika v.15(2028)	0	0	800.000	104,2710	851.626,34	0,54
US470160CB63	7,875 % Jamaika v.15(2045)	0	0	1.400.000	107,6890	1.539.199,59	0,97
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	0	400.000	500.000	86,9750	443.976,52	0,28
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	1.200.000	1.800.000	1.000.000	97,6440	996.875,96	0,63
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	2.900.000	0	5.200.000	61,1080	3.244.120,47	2,05
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	800.000	700.000	1.000.000	85,0560	868.361,41	0,55
US195325DQ52	5,200 % Kolumbien v.19(2049)	1.300.000	0	1.300.000	61,9125	821.707,50	0,52
US195325DR36	3,000 % Kolumbien v.20(2030)	0	0	2.500.000	71,6500	1.828.739,15	1,15
US195325DS19	3,125 % Kolumbien v.20(2031)	0	0	1.900.000	69,1500	1.341.347,63	0,85
US50064FAQ72	2,500 % Korea v.19(2029)	0	0	500.000	90,5300	462.123,53	0,29
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	1.100.000	1.000.000	1.850.000	77,2000	1.458.090,86	0,92
US91086QBF46	4,600 % Mexiko v.15(2046)	0	0	1.100.000	73,9560	830.542,11	0,52
US91087BAE02	3,750 % Mexiko v.18(2028)	600.000	1.100.000	1.500.000	91,7500	1.405.053,60	0,89
US91087BAG59	4,500 % Mexiko v.19(2050)	0	0	1.900.000	71,8500	1.393.721,29	0,88
US91087BAH33	3,250 % Mexiko v.20(2030) ²⁾	1.000.000	500.000	500.000	83,5430	426.457,38	0,27
US91087BAL45	5,000 % Mexiko v.20(2051)	500.000	0	2.100.000	76,8000	1.646.554,36	1,04
XS2280637039	3,750 % Mexiko v.21(2071)	0	0	1.500.000	57,8000	885.145,48	0,56
US91087BAT70	4,875 % Mexiko v.22(2033)	500.000	0	500.000	88,1000	449.719,24	0,28
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	800.000	0	2.200.000	105,2980	2.365.039,31	1,49
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	0	0	700.000	98,0500	700.714,65	0,44
US698299BD54	4,000 % Panama v.14(2024)	0	500.000	900.000	97,6670	897.399,69	0,57
US698299BF03	3,875 % Panama v.16(2028)	0	0	2.000.000	91,0070	1.858.233,79	1,17
US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060)	0	1.100.000	700.000	59,4000	424.502,30	0,27
US698299BM53	4,500 % Panama v.20(2056)	0	0	1.500.000	67,6310	1.035.696,78	0,65
US698299BR41	3,298 % Panama v.22(2033) ²⁾	1.800.000	800.000	1.000.000	77,1500	787.646,76	0,50
US698299BS24	4,500 % Panama v.22(2063)	1.000.000	0	1.000.000	65,9000	672.792,24	0,42
USP75744AB11	6,100 % Paraguay Reg.S. v.14(2044)	1.100.000	2.000.000	1.000.000	82,7750	845.074,02	0,53
USP75744AJ47	4,950 % Paraguay Reg.S. v.20(2031)	1.900.000	1.700.000	1.700.000	89,4710	1.552.840,22	0,98
US715638DU38	3,000 % Peru Sustainability Bond v.21(2034)	400.000	0	400.000	75,4000	307.912,20	0,19
US715638DW93	3,600 % Peru Sustainability Bond v.21(2072)	1.000.000	0	1.000.000	60,3000	615.620,21	0,39
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	0	0	400.000	120,9490	493.921,39	0,31
US715638DE95	2,392 % Peru v.20(2026)	0	0	1.400.000	90,8920	1.299.119,96	0,82
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	0	0	1.100.000	79,2020	889.455,84	0,56
US715638DP43	1,862 % Peru v.20(2032)	0	0	1.300.000	70,4020	934.380,81	0,59
US715638DR09	3,230 % Peru v.20(2121)	1.000.000	0	1.200.000	53,8550	659.785,60	0,42
US715638DS81	3,300 % Peru v.21(2041)	1.800.000	0	1.800.000	68,5580	1.259.871,36	0,80
US718286BW60	5,000 % Philippinen v.12(2037)	0	0	1.500.000	92,3750	1.414.624,81	0,89
US718286BY27	4,200 % Philippinen v.14(2024)	0	1.400.000	400.000	99,0390	404.447,17	0,26
US718286BZ91	3,950 % Philippinen v.15(2040)	0	1.200.000	1.300.000	80,0000	1.061.766,21	0,67
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	0	0	1.700.000	91,1000	1.581.112,81	1,00
US718286CG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	0	600.000	1.300.000	93,3930	1.239.519,14	0,78
US718286CK14	1,648 % Philippinen v.20(2031)	0	0	1.800.000	75,5000	1.387.442,57	0,88
US718286CH84	2,950 % Philippinen v.20(2045)	0	0	1.000.000	65,8010	671.781,52	0,42
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	500.000	500.000	90,3800	461.357,84	0,29
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024) ²⁾	0	266.667	533.333	99,8945	543.921,05	0,34
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	0	1.700.000	91,1000	1.581.112,81	1,00
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	0	0	1.100.000	88,7500	996.681,98	0,63
US917288BK78	4,375 % Uruguay v.19(2031)	0	0	1.300.000	95,7360	1.270.615,62	0,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						78.534.474,36	49,56
Anleihen						81.422.336,36	51,38
Wertpapiervermögen						146.974.869,68	92,74
Bankguthaben - Kontokorrent						146.974.869,68	92,74
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						2.662.609,10	1,68
Fondsvermögen in EUR						8.801.424,22	5,58
						158.438.903,00	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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	2.000.000,00	2.040.166,80	1,29
EUR/USD	Währungsverkäufe	110.000.000,00	112.124.570,52	70,77

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2022 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	0,9795
--------------------------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2010031990	3,500 % Albanien Reg.S. v.20(2027)	600.000	1.100.000
XS1567439689	5,625 % Banque Centrale de Tunisie Reg.S. v.17(2024)	0	1.100.000
XS2388560604	0,555 % Chile Social Bond v.21(2029)	0	500.000
XS2291692890	1,250 % Chile Social Bond v.21(2051)	0	1.500.000
XS2171875839	2,750 % CPI Property Group S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2026)	1.300.000	1.300.000
XS1079233810	3,500 % Marokko Reg.S. v.14(2024)	0	600.000
XS2170186923	3,125 % Serbien Reg.S. v.20(2027)	0	900.000
XS2388562139	2,050 % Serbien Reg.S. v.21(2036)	0	700.000

USD

USY0889VAA80	4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	1.000.000
US30216KAF93	2,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.21(2031)	600.000	1.200.000
XS1968714110	7,875 % Ghana Reg.S. v.19(2027)	0	800.000
XS1968714540	8,125 % Ghana Reg.S. v.19(2032)	0	1.500.000
XS2115122538	6,375 % Ghana Reg.S. v.20(2027)	0	1.000.000
XS2325747637	8,875 % Ghana Reg.S. v.21(2042)	0	2.000.000
XS1733877762	3,835 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. Green Bond v.17(2027)	500.000	2.300.000
USY20721AL30	7,750 % Indonesien Reg.S. v.08(2038)	0	300.000
XS1028952403	6,875 % Kenia Reg.S. v.14(2024)	0	1.700.000
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	0	1.500.000
US50064FAL85	4,125 % Korea v.14(2044)	0	600.000
US50064FAM68	2,750 % Korea v.17(2027)	0	500.000
USY54788AA57	3,179 % Malaysia Sukuk Global Berhad Reg.S. v.16(2026)	0	600.000
XS0850020586	4,250 % Marokko Reg.S. v.12(2022)	0	600.000
XS2322319398	6,000 % Pakistan Reg.S. v.21(2026)	0	500.000
XS2322321964	8,875 % Pakistan Reg.S. v.21(2051)	0	700.000
US857524AC63	4,000 % Polen v.14(2024)	0	1.200.000
US77586TAC09	4,375 % Rumänien Reg.S. v.13(2023)	0	1.700.000
XS2434895988	3,000 % Rumänien Reg.S. v.22(2027)	1.300.000	1.300.000
US445545AH91	5,375 % Ungarn v.13(2023)	0	300.000
US445545AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	0	300.000
US917288BA96	7,875 % Uruguay v.03(2033)	0	200.000
US760942AS16	7,625 % Uruguay v.06(2036)	0	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2376820259	0,000 % Korea Green Bond v.21(2026)	300.000	300.000
USD			
XS2354781614	6,300 % Kenia Reg.S. v.21(2034)	600.000	600.000
US71567RAV87	0,000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.22(2032)	300.000	300.000
US718286CR66	3,556 % Philippinen v.22(2032)	200.000	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1385239006	3,875 % Kolumbien EMTN v.16(2026)	0	800.000
XS1198102052	1,625 % Mexiko v.15(2022)	0	800.000
XS1974394758	2,875 % Mexiko v.19(2039)	0	500.000
XS2104122986	0,000 % Philippinen v.20(2023)	0	600.000
USD			
USP37878AC26	4,500 % Bolivien Reg.S. v.17(2028)	0	1.200.000
US105756BU30	2,625 % Brasilien v.12(2023)	0	700.000
US168863DY16	4,340 % Chile v.22(2042)	500.000	500.000
USP3579EAS65	5,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.13(2024)	0	1.000.000
USP42009AA12	3,500 % Fondo MIVIVIENDA S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	1.900.000
USP3772NHK11	2,625 % Kolumbien v.13(2023)	0	700.000
US195325BR53	5,625 % Kolumbien v.14(2044)	0	1.300.000
US195325DT91	4,125 % Kolumbien v.20(2051)	2.900.000	2.900.000
US195325DX04	3,875 % Kolumbien v.21(2061)	0	1.500.000
US91087BAR15	3,500 % Mexiko v.22(2034)	200.000	200.000
XS1729875598	6,875 % Pakistan Reg.S. v.17(2027)	0	900.000
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	0	900.000
USP75744AL92	3,849 % Paraguay Reg.S. v.22(2033)	300.000	300.000
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	0	1.800.000
US718286CQ83	3,229 % Philippinen v.22(2027)	300.000	300.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2022		40	40
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022		245	245
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022		280	280
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2022		90	90
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2022		68	68
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2022		195	195
CBT 10YR US T-Bond Future März 2022		405	405
CBT 10YR US T-Bond Future September 2022		30	30
Credit Default Swaps			
USD			
BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026)		10.000.000	10.000.000
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026)		10.000.000	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2022 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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, Anteilscheininhaber 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 Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

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

Sofern die 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.

Laufende Kosten

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

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.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

In den ordentlichen Nettoerträgen 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.

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

Der Fonds hat zum 30. September 2022 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.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

2,60 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.11.2021

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

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

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 hält jedoch an seiner Zero-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Diese können weiterhin die globalen Lieferketten beeinträchtigen, was die aktuelle globale Konjunkturschwäche verstärken kann. 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 sehr geringes finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine. Durch eine geeignete Steuerung werden die wirtschaftlichen Risiken für das Anlagevermögen abgeschwächt.

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“).

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
UnilInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UnilInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable (der „Fonds“) zum 30. September 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2022;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 8. Dezember 2022

Björn Ebert

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Ökologische und soziale Merkmale des Fonds gemäß Artikel 8 der VO (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“)

Der Fonds investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G). Entsprechende Kriterien waren im Berichtszeitraum unter anderem CO₂-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte der Fonds in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

Von der Gesellschaft wurden für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände Ausschlusskriterien festgelegt. Beispielsweise wurden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, welche an der Produktion und Weitergabe von Landminen, Streubomben und Nuklearwaffen beteiligt sind. Weiterhin wurden Emissionen von Staaten ausgeschlossen, in welchen der Einsatz der Todesstrafe zum Zeitpunkt der Analyse erlaubt war.

Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Seit 01.07.2022 wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) berücksichtigt.

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, sowie (2) das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten.

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch diese Unternehmen hin.

Bei der Analyse von Staaten wurden die PAI dadurch berücksichtigt, dass solche Staaten ausgeschlossen wurden, die eine vergleichsweise hohe Treibhausgasintensität aufwiesen. Darüber hinaus wurden u. a. unfreie Staaten ausgeschlossen, die einen niedrigen Wert im von der internationalen Nichtregierungsorganisation Freedom House begebenen Index besaßen.

Mit dem Fonds wurden darüber hinaus seit 01.07.2022 auch nachhaltige Investition getätigt, mit denen das Ziel verfolgt wurde, zur Erreichung der Umwelt- und/oder Sozialziele der SDGs beizutragen. Diese Ziele beinhalteten unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, den Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Zudem wurde ein Beitrag zu den Bereichen Energieeffizienz, grüne Gebäude, sauberes Wasser, Umweltschutz, nachhaltiger Konsum und dem sozialen Sektor geleistet. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitrugen.

Im Rahmen der Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu Umwelt- und/oder Sozialzielen beitrugen, wurde vermieden, dass diese Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Hierzu wurden die wirtschaftlichen Tätigkeiten der Emittenten, in deren Vermögensgegenstände investiert wurde, anhand bestimmter Indikatoren überprüft. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse um zu überprüfen, ob durch Investitionen in Emittenten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind.

Für das Sondervermögen wurden vorrangig Staatsanleihen aus den Emerging Markets erworben, die auf Basis der Ausschlusskriterien als nachhaltig eingestuft wurden. Der Fonds wurde je nach Marktsituation flexibel angelegt, was zu einem jederzeitigen Wechsel von Anlageschwerpunkten führen konnte.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Der Fonds investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Die nachhaltige Ausrichtung des Fonds wurde dabei insbesondere durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren erreicht. Nachhaltigkeitsfaktoren sind dabei unter anderem Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Bei den Investitionen in diese Vermögensgegenstände könnte es sich teilweise auch um Investitionen gehandelt haben, die als Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung beitragen könnten.

Im Berichtszeitraum war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die es ermöglichen würden zu bestimmen, ob es sich bei den getätigten Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelt.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die für den Fonds getätigten Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, kann daher derzeit nicht erfolgen. Einzelheiten zu den Anteilen der in Artikel 16 beziehungsweise Artikel 10 Absatz 2 der Taxonomie-Verordnung genannten ermöglichenden Tätigkeiten und der Übergangstätigkeiten, können daher ebenfalls nicht angegeben werden.

Für den Anteil Taxonomie-konformer Investitionen wird daher im Berichtszeitraum 0 Prozent ausgewiesen.

In der Taxonomie-Verordnung ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem Taxonomie-konforme Investitionen die Ziele der Taxonomie-Verordnung nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

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.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 7,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.374.903.041,42 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative VaR-Ansatz.

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

100% JPM EMBI Global Diversified (Total return, hedged in EUR)

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR-(Value-at-Risk)-Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR-Kennzahl wird eine Monte-Carlo-Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,92%;
Limitauslastung 59%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,02%;
Limitauslastung 99%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,73%;
Limitauslastung 83%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 188%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2021 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2021)

Personalbestand		75
Feste Vergütung	EUR	5.400.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.300.000,00
Gesamtvergütung	EUR	6.700.000,00
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.400.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Union Investment Luxembourg S.A. hat das Portfoliomanagement an die Union Investment Privatfonds GmbH (UIP) und die Union Investment Institutional GmbH (UIN) ausgelagert. Die Union Investment Luxembourg S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus den Fonds an die Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen zur Vergütung ihrer Mitarbeiter zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIP) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2021)

Personalbestand		539
Feste Vergütung	EUR	45.400.000,00
Variable Vergütung	EUR	25.000.000,00
Gesamtvergütung	EUR	70.400.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2021)

Personalbestand		360
Feste Vergütung	EUR	34.100.000,00
Variable Vergütung	EUR	17.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	51.500.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2021): 131 UCITS und 31 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilateral EM Sovereign Bonds Sustainable

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure:	EUR	114.613.180,64
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

J.P. Morgan SE, Frankfurt
Royal Bank of Canada (London Branch), London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	0,00
--	-----	------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	10.420.556,88
--	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
Credit Suisse International, London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	11.310.575,03
---	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	11.310.575,03
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	10.459,91
--	-----	-----------

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten
nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	10.420.556,88	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	6,58 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Credit Suisse International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.303.427,26	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.697.981,08	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.419.148,54	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	10.420.556,88	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A A-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR SGD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	261.905,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	401.513,85	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	10.647.155,94	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	10.459,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	36,87 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	17.906,99	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	7.352,99	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	25,92 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	10.554,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	37,21 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

7,09 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.667.555,60
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.144.994,71
3. Name	Bayerische Landesbank
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.796.305,54
4. Name	Europäische Union
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.747.170,00
5. Name	Österreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	808.973,94
6. Name	Singapur, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	496.321,37
7. Name	Bayern, Freistaat
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	317.745,01
8. Name	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	219.143,03
9. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	86.129,51
10. Name	Spanien, Königreich
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.236,32

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

keine wiedergelegten 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	11.310.575,03

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 31.12.2021:
Euro 260,438 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (bis zum 31. Dezember 2021)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE (seit 1. Januar 2022)
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

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds 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 abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter 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 Konzept Dividendenwerte 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 Corporate Bonds 2022
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Credit
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniAsia	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniAsiaPacific	UniInstitutional High Yield Bonds
UniAusschüttung	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniDividendenAss	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	UniInvest Nachhaltig 1
UniEuroKapital	UniInvest Nachhaltig 2
UniEuroKapital Corporates	UniInvest Nachhaltig 3
UniEuroKapital -net-	UniMarktführer
UniEuropa	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Corporates	UniOpti4
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniProfiAnlage (2023)
UniEuroRenta Real Zins	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
UniGarantTop: Europa V	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGlobal Dividende	UniRent Kurz URA
UniGlobal II	UniRent Mündel
UniIndustrie 4.0	UniRenta Corporates
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniReserve
UniInstitutional Convertibles Protect	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniSector
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniStruktur
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	UniThemen Aktien
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	UniThemen Defensiv
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022	UniValueFonds: Europa
UniInstitutional EM Sovereign Bonds	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

