



Jahresbericht zum 30. September 2021

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / seit Auflegung	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	14
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021	14
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2021 (Anhang)	17
Prüfungsvermerk	19
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	22
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 2020 bis 30. September 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2021.

Renditeanstieg belastet Staatsanleihen

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt waren im Berichtszeitraum zunächst deutliche Renditesteigerungen zu beobachten. Die Aussicht auf umfangreiche Konjunkturprogramme durch die neue US-Regierung, große Fortschritte bei den Corona-Impfstoffen verbunden mit der Erwartung einer – vor allem in den USA – umfassenden Erholung der Wirtschaft ließen die Inflationserwartungen anziehen. Die Teuerung nahm dann aufgrund von Basiseffekten auch in beiden Wirtschaftsräumen deutlich zu. Ab April 2021 änderte sich schließlich das Bild. Weder die weiterhin guten Konjunkturdaten noch die positiven Nachrichten zur Pandemiebekämpfung trieben die Renditen weiter in die Höhe. Einerseits war das absolute Niveau gerade für ausländische „Buy-and-Hold“-Investoren wieder attraktiv geworden, sodass diese erneut als Käufer auftraten. Andererseits gelang es der Federal Reserve (Fed), die Marktteilnehmer zu beruhigen. Die klare Botschaft lautete: Man befinde sich in einer Phase vorübergehend höherer Inflationsraten, die aber nicht von langer Dauer sei. Vielfach kam es aufgrund der schnellen konjunkturellen Erholung jedoch zu Lieferengpässen und einem knappen Warenangebot. Hinzu kamen deutliche Preissteigerungen bei Energierohstoffen und eine Verbesserung am US-Arbeitsmarkt, sodass die Fed Ende September bekannt gab, bald mit einer Reduzierung ihrer Anleihekäufe beginnen zu wollen. In der Folge zogen die Renditen sukzessive an. Hinzu kam die Debatte um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 3,7 Prozent.

Im Euroraum setzte sich der Renditeanstieg etwas länger fort und dauerte bis ins Frühjahr 2021 an. Anfangs war der Impffortschritt in den USA noch größer. Im Verlauf der Berichtsperiode holte der gemeinsame Währungsraum jedoch merklich auf, sodass immer mehr Öffnungsschritte möglich waren. Damit verbunden war eine deutliche wirtschaftliche Erholung. Darüber hinaus stiegen ebenfalls die Inflationserwartungen an, jedoch mit wesentlich geringerer Dynamik als in den USA. Die Europäische Zentralbank (EZB) hielt zunächst an ihrer expansiven Geldpolitik fest und erhöhte temporär die Anleihekäufe im Rahmen des Pandemieprogrammes (PEPP) und verhinderte so größere Renditeanstiege. Im Sommer sorgte die Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus für Verunsicherung und ließ die Kurse wieder steigen. Später erwies sich die Inflationsentwicklung und die Notenbankpolitik als belastend. Auch die EZB nahm leicht den

Fuß vom Gas und erklärte, das Tempo ihrer PEPP-Anleihekäufe im vierten Quartal etwas zurückzuführen. Die Drosselung der Anleihekäufe soll nach Aussage von EZB-Präsidentin Lagarde jedoch nicht als „Tapering“ missverstanden werden. Denkbar ist, dass ein neues Programm mit vermindertem Betrag aufgelegt wird. Ein Ende der Anleihekäufe und ein folgender erster Zinsschritt liegen somit noch in weiter Ferne. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index tendierten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum ebenfalls schwächer und gaben um 1,8 Prozent nach.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die leicht steigenden Renditen kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, ER00) verzeichneten Unternehmensanleihen ein Plus in Höhe von 1,6 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den erneuten Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Teil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs 4,4 Prozent.

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres war die Corona-Pandemie weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Hohe Infektionszahlen führten in vielen Ländern erneut zu Eindämmungsmaßnahmen. Doch mit dem Start der Massenimpfungen Anfang 2021 wuchs die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impfkampagnen in einigen Ländern zunächst nur langsam vorankamen. Zwischenzeitlich zog das Impftempo deutlich an, bevor es sich im Sommer in vielen Ländern bereits wieder verlangsamte. Der spürbare Rückgang der Inzidenzen stimmte zunächst zuversichtlich. Mit der raschen Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus hatte die Unsicherheit wieder zugenommen, auch wenn die Hospitalisierungsraten bei Weitem nicht mehr so hoch ausfielen wie noch im Frühjahr. Da weitere Lockdowns aber vorerst nicht in Sicht sind, wurde die Corona-Pandemie zuletzt von anderen Faktoren in den Hintergrund gedrängt.

Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität zeigte sich die Konjunktur seit dem Frühjahr 2021 relativ robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Dies hing vor allem mit der guten Auftragslage in den verarbeitenden Industrien zusammen. Mit den voranschreitenden Öffnungen in vielen Ländern nahm aber auch der Dienstleistungssektor wieder an Fahrt auf. Insgesamt meldete der Unternehmenssektor im Jahresverlauf bisher größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte im gesamten Berichtszeitraum auch die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Aufkommende Inflations- und Zinssorgen konnte die US-Notenbank Fed mit Verweis auf den weiterhin

schwächelnden Arbeitsmarkt zunächst einfangen. Im September schlug die Marktstimmung jedoch um. Die Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen wolle. Die Europäische Zentralbank äußerte sich in ähnlicher Weise über die geplante Reduktion des PEPP-Programms, auch wenn eine Erhöhung des Leitzinses noch in weiter Ferne liegt. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die anhaltenden globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und den strauchelnden Immobilienkonzern Evergrande das Geschehen. Entsprechend schwach präsentierten sich die Aktienmärkte im September.

In den zurückliegenden zwölf Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte per saldo Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte um 27,2 Prozent zu (gemessen in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average 21,8 Prozent, der marktweite S&P 500-Index verbesserte sich um 28,1 Prozent. Auch in Europa sorgten über den Erwartungen liegende Unternehmensgewinne und Wirtschaftsdaten über weite Strecken für Kursgewinne. Der EURO STOXX 50- und der breiter gefasste STOXX Europa 600-Index erzielten ein Plus von 26,8 beziehungsweise von 26 Prozent. Der japanische Leitindex Nikkei 225 gewann per saldo 27 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer stiegen um 14,5 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der asiatische Raum wurde seit Juli dieses Jahres spürbar von der Ausbreitung der Delta-Variante sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet, sodass er einen Teil der vorherigen Kurszuwächse wieder abgab.

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 Corporate Bonds Flexible

Klasse EUR dis
WKN A2DJ2W
ISIN LU1545615871

Klasse USD acc
WKN A2P194
ISIN LU2148048080

Jahresbericht
01.10.2020 - 30.09.2021

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible ist ein internationaler Rentenfonds, der sein Vermögen überwiegend in Unternehmensanleihen (Corporates) der aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) investiert. Unternehmensanleihen aus den Emerging Markets in diesem Sinne können hierbei durch den Sitz des Unternehmens oder Konzerns, das Land der Emission oder das Land des Garantiegebers gekennzeichnet sein. Dabei können die vorgenannten Anleihen aus dem High Yield Segment (hochverzinsliche Anleihen) stammen. Daneben können für das Fondsvermögen internationale Staatsanleihen, Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds) sowie forderungsbesicherte Wertpapiere (Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations) erworben werden. Die vorgenannten für den Fonds erwerbbar Anleihen sind fest- oder variabel verzinslich und lauten auf Währungen weltweit. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden weitestgehend währungsgesichert. Die Investitionen in forderungsbesicherte Wertpapiere sowie in CoCo-Bonds sind jeweils auf 20 Prozent des Netto-Fondsvermögens begrenzt. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind die Anlagen in Pfandbriefen sowie Covered Bonds. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie sucht einen Vergleichsmaßstab (100% JPM CEMBI Broad Diversified Hedged EUR) als Orientierung, welcher in seiner Wertentwicklung übertroffen werden soll. Dabei wird nicht versucht, die im Vergleichsmaßstab enthaltenen Vermögensgegenstände zu replizieren. Das Fondsmanagement kann erheblich von diesem Vergleichsmaßstab abweichen und in Titel investieren, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 97 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 59 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Nordamerika die größte Region mit 23 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Asien/Pazifik mit 12 Prozent, den Emerging Markets Südamerika mit 11 Prozent und kleineren Engagements in diversen Emerging Markets Ländern. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 16 Prozent. Kleinere Engagements unter anderem im asiatisch-pazifischen Raum, in Nordamerika, im Nahen Osten und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 98 Prozent des Rentenvermögens. Dieser Wert blieb im Berichtszeitraum nahezu unverändert. Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 53 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 28 Prozent und Versorgeranleihen mit 18 Prozent. Kleinere Engagements in staatsnahe Anleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 88 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,17 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und acht Monaten.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible EUR dis für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 eine Ausschüttung in Höhe von 3,52 Euro pro Anteil vor.

Die im Fonds in Bezug auf die Anteilklasse Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible USD acc vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

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
Klasse EUR dis	1,81	4,29	13,08	-
Klasse USD acc	2,16	5,11	20,14 ²⁾	-

- 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.
- 2) Seit Auflegung.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	14,48 %
Mexiko	6,68 %
Luxemburg	5,96 %
Niederlande	5,66 %
Türkei	4,66 %
Singapur	4,62 %
Vereinigte Arabische Emirate	4,51 %
Indien	3,02 %
Peru	3,00 %
Hongkong	2,87 %
Großbritannien	2,84 %
Kolumbien	2,84 %
Chile	2,67 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,45 %
Philippinen	2,38 %
Südkorea	2,21 %
Kanada	2,15 %
Bermudas	2,13 %
Österreich	2,04 %
Irland	1,74 %
Thailand	1,71 %
Saudi-Arabien	1,31 %
Jungferninseln (GB)	1,24 %
Argentinien	1,09 %
Polen	1,08 %
Israel	1,02 %
Oman	0,95 %
Kasachstan	0,94 %
Nigeria	0,87 %
Kroatien	0,81 %
Panama	0,79 %
Marokko	0,78 %
Mauritius	0,74 %
Usbekistan	0,73 %
Brasilien	0,63 %
Malaysia	0,61 %
Zypern	0,54 %
Paraguay	0,52 %
Tschechische Republik	0,49 %
Indonesien	0,44 %
Isle of Man	0,36 %
Katar	0,35 %
Wertpapiervermögen	96,91 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	2,95 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,15 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	23,44 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,11 %
Energie	11,97 %
Hardware & Ausrüstung	10,83 %
Immobilien	5,22 %
Versorgungsbetriebe	5,00 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,46 %
Groß- und Einzelhandel	3,17 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,67 %
Transportwesen	2,45 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,02 %
Investitionsgüter	1,63 %
Automobile & Komponenten	1,62 %
Verbraucherdienste	1,48 %
Software & Dienste	1,05 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,83 %
Versicherungen	0,83 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,71 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	0,66 %
Media & Entertainment	0,55 %
Sonstiges	0,21 %
Wertpapiervermögen	96,91 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	2,95 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,15 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse EUR dis

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	83,11	831	22,22	100,07
30.09.2020	67,72	701	-9,55	96,57
30.09.2021	111,68	1.156	43,82	96,64

Entwicklung seit Auflegung

Klasse USD acc

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert USD
01.04.2020 ¹⁾	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2020	12,16	125	11,49	114,31
30.09.2021	9,96	96	-2,82	120,14

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 115.908.804,72)	117.929.198,78
Bankguthaben	3.584.715,61
Sonstige Bankguthaben	856.854,72
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.311.074,08
	123.681.843,19
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-17.259,23
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.951.741,31
Zinsverbindlichkeiten	-206,80
Sonstige Passiva	-73.270,12
	-2.042.477,46
Fondsvermögen	121.639.365,73

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse EUR dis

Anteiliges Fondsvermögen	111.675.964,58 EUR
Umlaufende Anteile	1.155.594,757
Anteilwert	96,64 EUR

Klasse USD acc

Anteiliges Fondsvermögen	9.963.401,15 EUR
Umlaufende Anteile	96.100,000
Anteilwert	103,68 EUR
Anteilwert	120,14 USD

UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Klasse EUR dis EUR	Klasse USD acc EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	79.875.918,31	67.719.393,37	12.156.524,94
Ordentliches Nettoergebnis	4.423.569,49	4.074.434,08	349.135,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-920.290,32	-946.594,99	26.304,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	51.758.661,82	51.758.661,82	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.754.614,64	-7.937.443,51	-2.817.171,13
Realisierte Gewinne	5.638.893,25	5.442.638,01	196.255,24
Realisierte Verluste	-5.214.823,60	-4.977.149,66	-237.673,94
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	204.574,43	16.385,96	188.188,47
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-570.949,27	-672.786,76	101.837,49
Ausschüttung	-2.801.573,74	-2.801.573,74	0,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	121.639.365,73	111.675.964,58	9.963.401,15

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021

	Total EUR	Klasse EUR dis EUR	Klasse USD acc EUR
Zinsen auf Anleihen	3.990.873,51	3.560.636,70	430.236,81
Bankzinsen	-1.385,20	-1.147,08	-238,12
Erträge aus Wertpapierleihe	450,55	406,32	44,23
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	20.679,56	18.990,64	1.688,92
Erträge aus Swing Pricing	191.048,00	171.323,26	19.724,74
Sonstige Erträge	14.084,31	13.102,36	981,95
Ertragsausgleich	1.112.499,89	1.144.372,34	-31.872,45
Erträge insgesamt	5.328.250,62	4.907.684,54	420.566,08
Zinsaufwendungen	-1.199,80	-1.087,49	-112,31
Verwaltungsvergütung	-571.452,30	-509.957,51	-61.494,79
Pauschalgebühr	-95.242,01	-84.992,92	-10.249,09
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-626,36	-566,45	-59,91
Veröffentlichungskosten	-889,28	-794,65	-94,63
Taxe d'abonnement	-10.111,54	-9.028,27	-1.083,27
Sonstige Aufwendungen	-32.950,27	-29.045,82	-3.904,45
Aufwandsausgleich	-192.209,57	-197.777,35	5.567,78
Aufwendungen insgesamt	-904.681,13	-833.250,46	-71.430,67
Ordentliches Nettoergebnis	4.423.569,49	4.074.434,08	349.135,41
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	13.121,03		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		0,75	0,76

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible / Klasse EUR dis und Klasse USD acc wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse EUR dis Stück	Klasse USD acc Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	701.222.000	124.700.000
Ausgegebene Anteile	537.086.000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-82.713.243	-28.600.000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.155.594.757	96.100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2346972263	3,000 % Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	101,1250	1.011.250,00	0,83
XS2290533020	3,750 % CPI Property Group S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	97,8500	978.500,00	0,80
AT000A2RZL4	0,750 % Erste & Steiermärkische Bank d.d. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	98,9780	989.780,00	0,81
XS2346125573	1,125 % Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	1.300.000	0	1.300.000	101,2010	1.315.613,00	1,08
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	300.000	0	800.000	101,4720	811.776,00	0,67
						5.106.919,00	4,19
USD							
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Reg.S. v.18(2028)	1.200.000	0	1.200.000	109,2000	1.130.824,99	0,93
XS2361052884	2,000 % ABQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	900.000	0	900.000	99,5000	772.782,19	0,64
XS1808738212	4,875 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.18(2030)	0	0	500.000	120,0200	517.863,31	0,43
XS2333388937	3,400 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.21(2051)	400.000	0	400.000	104,1950	359.665,17	0,30
XS2189425122	3,125 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.20(2025)	0	0	900.000	104,1500	808.897,14	0,66
XS1772360803	6,797 % Akbank T.A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	300.000	100,2000	259.406,28	0,21
XS1210422074	5,125 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	99,7000	430.186,40	0,35
XS2384698051	2,615 % AUB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	700.000	0	700.000	99,2500	599.542,63	0,49
US056752A575	1,720 % Baidu Inc. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,9330	862.383,50	0,71
US05968LAK89	4,875 % Bancolumbia S.A. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	1.200.000	101,1000	1.046.945,12	0,86
US05968LAL62	4,625 % Bancolumbia S.A. Fix-to-Float v.19(2029)	400.000	0	400.000	101,5240	350.445,29	0,29
USY06072AD75	5,000 % Bangkok Bank PCL Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	104,2500	719.710,04	0,59
USP15383CD50	4,250 % Banistmo S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	102,3020	441.413,53	0,36
XS2310799809	4,750 % Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.21(2026)	800.000	0	800.000	102,8750	710.217,47	0,58
XS1841618421	4,250 % Bank of the Philippine Islands EMTN Reg.S. v.18(2023)	500.000	0	1.100.000	106,6250	1.012.146,19	0,83
USY0889VAA80	4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025)	500.000	0	500.000	107,6000	464.273,39	0,38
XS2180908001	2,750 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. v.20(2023)	0	0	500.000	103,3760	446.047,64	0,37
US09681MAM01	3,250 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	104,8690	452.489,64	0,37
XS1743727056	3,500 % CITIC Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2023)	600.000	0	1.200.000	104,0030	1.077.007,25	0,89
USG2182GAA16	1,500 % CK Hutchison International [21] Ltd. Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	500.000	99,8010	430.622,20	0,35
XS1788513734	5,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2028)	200.000	0	600.000	114,4560	592.626,86	0,49
XS2226808249	3,700 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	400.000	97,6490	337.069,38	0,28
USG3165UAB73	7,500 % C&W Senior Financing DAC Reg.S. v.18(2026)	0	0	300.000	103,5000	267.949,60	0,22
XS2122408854	3,300 % DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	102,7500	532.015,88	0,44
US24023NAA00	4,520 % DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	800.000	107,1740	739.896,44	0,61
XS2124965299	2,950 % DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	103,6250	894.244,05	0,74
XS1757821761	3,625 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.18(2023)	500.000	0	500.000	103,3950	446.129,62	0,37
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	104,2700	449.905,07	0,37
XS1883879006	5,625 % DP World Ltd. Reg.S. v.18(2048)	400.000	0	800.000	123,0200	849.292,37	0,70
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol S.A. v.13(2023)	400.000	0	1.000.000	107,6600	929.064,55	0,76
US279158AJ82	5,875 % Ecopetrol S.A. v.14(2045)	200.000	0	600.000	101,1870	523.923,02	0,43
US279158AN94	6,875 % Ecopetrol S.A. v.20(2030)	0	0	600.000	116,7500	604.504,66	0,50
XS1513739760	4,250 % Equate Petrochemical BV Reg.S. v.16(2026)	0	0	600.000	110,0200	569.658,27	0,47
XS1564437199	3,944 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.000.000	106,2700	917.069,38	0,75
XS1772752710	3,625 % FAB Sukuk Reg.S. v.18(2023)	0	0	400.000	104,3500	360.200,21	0,30
XS1938532857	3,875 % FAB Sukuk Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	106,3750	183.595,10	0,15
XS2035248116	0,975 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. FRN v.19(2023)	0	0	1.000.000	100,6900	868.916,12	0,71
USG3958RAB53	4,625 % Golden Eagle Retail Group Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	600.000	101,2500	524.249,22	0,43
XS2189784957	7,000 % HTA Group Ltd. Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	1.000.000	104,9500	905.678,29	0,74
XS1165659514	5,500 % Huarong Finance II Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	99,0670	341.964,10	0,28
XS1711550456	4,000 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	92,6220	399.646,19	0,33
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	300.000	0	1.300.000	111,0750	1.246.095,10	1,02
XS1807299174	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2025)	500.000	0	500.000	109,8500	473.981,71	0,39
XS1807299331	6,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	200.000	0	600.000	128,0500	663.013,46	0,55
XS2242131071	5,275 % Kasikornbank PCL [HongKong Branch] EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	500.000	1.500.000	105,1250	1.360.782,71	1,12
XS1618597535	5,250 % Logan Group Co. Ltd. Reg.S. v.17(2023)	200.000	0	1.000.000	99,4550	858.258,54	0,71
XS1567903627	5,500 % MAF Global Securities Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	101,8950	175.862,96	0,14
XS1787454922	6,375 % MAF Global Securities Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	350.000	110,0840	332.493,96	0,27
XS1991188548	4,638 % MAF Sukuk Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2029)	500.000	0	800.000	113,6540	784.632,38	0,65

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USY59505AA82	6,750 % Medco Platinum Road Pte Ltd. Reg.S. v.18(2025)	0	0	800.000	103,5000	714.532,27	0,59
USG5975LAD85	5,625 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.19(2027)	500.000	0	1.000.000	101,9630	879.901,62	0,72
XS2242418957	4,850 % National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan Reg.S. v.20(2025)	1.400.000	400.000	1.000.000	102,6500	885.830,17	0,73
XS1884006559	5,625 % National Bank of Oman S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	500.000	104,9270	452.739,90	0,37
XS2386563469	1,625 % NBK SPC Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	900.000	0	900.000	98,7000	766.568,86	0,63
XS1061043367	6,875 % OCP S.A. Reg.S. v.14(2044)	0	0	300.000	120,7700	312.659,65	0,26
XS1221677120	4,500 % OCP S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	107,1700	462.418,02	0,38
XS2355149316	3,750 % OCP S.A. Reg.S. v.21(2031)	200.000	0	200.000	99,4700	171.677,60	0,14
XS0551307100	5,000 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.10(2025)	0	0	600.000	114,5520	593.123,92	0,49
XS1435374126	3,750 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	110,5990	477.213,50	0,39
XS2311299957	2,625 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.21(2031)	700.000	0	700.000	101,7700	614.765,27	0,51
US71647NBH17	5,600 % Petrobras Global Finance BV v.20(2031)	900.000	300.000	1.000.000	108,1500	933.293,06	0,77
US71647NB172	5,500 % Petrobras Global Finance BV v.21(2051)	300.000	0	300.000	93,2900	241.517,09	0,20
USC7274KAB29	2,112 % PETRONAS Energy Canada Ltd. Reg.S. v.21(2028)	400.000	0	400.000	100,1370	345.657,58	0,28
XS2191367494	2,500 % PLDT Inc. Reg.S. v.20(2031)	600.000	0	600.000	99,1500	513.375,91	0,42
XS2191367734	3,450 % PLDT Inc. Reg.S. v.20(2050)	400.000	0	400.000	101,5740	350.617,88	0,29
XS1405766384	4,699 % Polysus Finance Plc. Reg.S. v.16(2022)	200.000	0	600.000	101,4500	525.284,78	0,43
USN7163RAA16	3,680 % Prosus NV Reg.S. v.20(2030)	0	0	500.000	103,2500	445.503,97	0,37
XS2357494322	2,250 % Qatar Petroleum Reg.S. v.21(2031)	500.000	0	500.000	98,8320	426.441,15	0,35
XS2233188353	1,625 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	800.000	100,5000	693.821,19	0,57
XS2287744218	1,375 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	900.000	0	900.000	98,8750	767.928,03	0,63
USY72570AP21	5,400 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.000.000	101,6810	877.468,07	0,72
USY7278TAF67	6,450 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2022)	0	0	500.000	102,5000	442.267,86	0,36
XS2120069047	3,174 % Riyad Sukuk Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	0	0	800.000	102,2500	705.902,66	0,58
US803865AA25	4,500 % Sasol Financing International Ltd. v.12(2022)	0	0	500.000	102,1500	440.757,68	0,36
US80386WAC91	4,375 % Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	300.000	0	300.000	101,2500	262.124,61	0,22
US80386WAD74	5,500 % Sasol Financing USA LLC v.21(2031)	700.000	0	700.000	102,2000	617.362,79	0,51
XS1982116136	4,375 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2049)	0	0	500.000	114,7510	495.128,58	0,41
XS2262853000	1,625 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	99,7360	430.341,73	0,35
XS2262853265	2,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2030)	800.000	0	800.000	97,6120	673.883,33	0,55
XS1054250318	5,500 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 3 Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	128,7700	444.494,30	0,37
XS2203995670	1,740 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 5 Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	600.000	100,6700	521.246,12	0,43
XS1880349342	4,500 % Security Bank Corporation EMTN Reg.S. v.18(2023)	500.000	0	1.100.000	107,0000	1.015.705,90	0,84
XS1891434604	6,375 % Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2021)	0	0	400.000	100,0960	345.516,05	0,28
USY8085FAZ37	1,000 % SK Hynix Inc. Reg.S. v.21(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,6530	859.967,21	0,71
XS1992985694	3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	1.300.000	111,7700	1.253.891,96	1,03
XS2075937297	7,500 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	82,0500	283.224,02	0,23
XS2366526619	6,800 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024)	800.000	0	800.000	80,0000	552.295,48	0,45
XS1341169867	3,625 % Swire Properties MTN Fin EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	107,3720	463.289,61	0,38
US88167AAD37	2,800 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2023)	0	0	1.000.000	99,2000	856.057,99	0,70
US88167AAF84	4,100 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2046)	0	0	200.000	86,5140	149.316,53	0,12
XS1506085114	6,750 % Theta Capital Pte Ltd. Reg.S. v.16(2026)	500.000	0	500.000	98,9300	426.864,00	0,35
XS2099273737	8,125 % Theta Capital Pte Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	0	1.300.000	104,0000	1.166.724,20	0,96
XS1617531063	6,125 % Türkiye Garanti Bankası A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	200.000	100,7000	173.800,48	0,14
USM8931TAF68	5,250 % Türkiye Garanti Bankası A.S. Reg.S. v.12(2022)	0	0	600.000	102,2500	529.426,99	0,44
XS2332876106	5,750 % Türkiye İhracat Kredi Bankası A.S. Reg.S. v.21(2026)	700.000	0	700.000	97,8000	590.783,57	0,49
XS2386558113	5,500 % Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Reg.S. v.21(2026)	700.000	0	700.000	96,8000	584.742,84	0,48
XS2241387500	6,950 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Reg.S. v.20(2025)	1.700.000	0	1.700.000	105,9000	1.553.589,92	1,28
USG9727HAD62	8,950 % Vedanta Resources Finance II Plc. Reg.S. v.21(2025)	700.000	0	700.000	99,7500	602.563,00	0,50
USG9328DAJ93	7,125 % Vedanta Resources Ltd. Reg.S. v.13(2023)	700.000	0	700.000	95,9350	579.517,60	0,48

60.498.715,07
65.605.634,07

Börsengehandelte Wertpapiere

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

AT0000A2STV4	0,500 % Ceska Sportelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2028)	600.000	0	600.000	99,6870	598.122,00	0,49
						598.122,00	0,49

USD

XS2337067792	2,875 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.21(2028)	300.000	0	300.000	100,6000	260.441,84	0,21
US02154CAH60	5,750 % Altice Financing S.A. 144A v.21(2029)	500.000	0	500.000	97,2150	419.464,10	0,34
XS2306847232	2,250 % REC Ltd. Reg.S. v.21(2026)	800.000	0	800.000	97,8060	675.222,64	0,56

1.355.128,58
1.953.250,58

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1379158048	5,125 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.16(2023)	500.000	0	500.000	104,8750	524.375,00	0,43
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	700.000	103,1250	721.875,00	0,59
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	200.000	0	800.000	102,0100	816.080,00	0,67
XS2198213956	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.20(2025)	300.000	0	500.000	108,1250	540.625,00	0,44
						2.602.955,00	2,13

USD

US00131MAE30	4,500 % AIA Group Ltd. Reg.S. v.16(2046)	500.000	0	500.000	125,1200	539.868,83	0,44
US00131MAH60	3,600 % AIA Group Ltd. Reg.S. v.19(2029)	500.000	0	500.000	109,3952	472.019,33	0,39
USM0375YAK49	5,000 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.12(2022)	300.000	0	300.000	102,2500	264.713,50	0,22
XS2131335270	6,800 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.20(2026)	0	0	300.000	103,8000	268.726,27	0,22
XS2010030919	3,100 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	102,9500	444.209,53	0,37
USU0551UAB99	7,250 % Azul Investments LLP Reg.S. v.21(2026)	600.000	0	600.000	96,1560	497.873,66	0,41
US056752AU22	2,375 % Baidu Inc. Sustainability Bond v.21(2031)	500.000	0	500.000	96,6500	417.026,23	0,34
US05971V2C81	3,125 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	500.000	0	500.000	98,7380	426.035,55	0,35
US05971V2D64	3,250 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	700.000	0	700.000	98,5250	595.163,10	0,49
USG07402DP58	6,250 % Banco do Brasil S.A. [Grand Cayman Branch] Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	99,7000	430.186,40	0,35
USP2000TAA36	3,250 % Banco do Brasil S.A. [Grand Cayman Branch] Reg.S. v.21(2026)	400.000	0	400.000	100,0000	345.184,67	0,28
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023)	200.000	0	600.000	101,9270	527.754,57	0,43
USP13435AC98	3,250 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	102,1800	440.887,12	0,36
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	101,6600	526.372,11	0,43
USP16259AN67	5,875 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	300.000	0	700.000	110,1240	665.229,55	0,55
USP16259AH99	6,750 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. v.12(2022)	0	0	400.000	105,3960	363.810,84	0,30
US66980Q2A49	1,625 % BOC Aviation (USA) Corporation Reg.S. v.21(2024)	400.000	0	400.000	100,7940	347.925,44	0,29
USP2195VAR61	4,200 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2030)	500.000	0	500.000	107,9680	465.861,24	0,38
US151191AZ66	4,500 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. v.14(2024)	500.000	0	500.000	108,1500	466.646,53	0,38
USP2253TJS98	5,125 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	102,0000	264.066,28	0,22
USP2253TJR16	3,875 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.21(2031)	1.200.000	0	1.200.000	100,2500	1.038.142,91	0,85
USG2181LAA10	2,500 % CK Hutchison International [20] Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	0	500.000	100,8200	435.018,99	0,36
USG2181LAB92	3,375 % CK Hutchison International [20] Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	500.000	105,5930	455.613,57	0,37
USP2316YAA12	3,900 % Compania Acero del Pacifico S.A. [CAP] Reg.S. v.21(2031)	700.000	0	700.000	98,4000	594.408,01	0,49
USL21779AJ97	4,625 % CSN Resources S.A. Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	98,7500	852.174,66	0,70
USG3165UAA90	6,875 % C&W Senior Financing DAC Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	1.200.000	105,2500	1.089.920,61	0,90
XS2307478227	1,959 % DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	600.000	0	600.000	99,6450	515.938,90	0,42
USG2763RAA44	8,750 % Digicel Holdings Bermuda Ltd./Digicel International Finance Ltd. Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	103,7700	895.495,34	0,74
USP3762TAA99	3,400 % Engie Energia Chile S.A. Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	102,9880	888.746,98	0,73
XS2337430461	2,625 % Equate Petrochemical BV Reg.S. v.21(2028)	300.000	0	300.000	100,5000	260.182,95	0,21
US335934AL97	7,500 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.17(2025)	600.000	0	1.000.000	102,7700	886.865,72	0,73
US335934AP02	6,500 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.18(2024)	200.000	0	500.000	101,3560	437.331,72	0,36
XS1993827135	5,125 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	107,3500	463.194,68	0,38
XS1993965950	6,125 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	300.000	117,5580	304.344,15	0,25
USP4949BAN49	5,950 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	105,0330	634.476,18	0,52
USP4949BAJ37	3,875 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.14(2024)	500.000	0	500.000	107,5450	464.036,07	0,38
USP55409AB50	5,650 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	0	0	600.000	124,3300	643.752,16	0,53
USA3R74HAA50	5,000 % Iochpe Maxion Austria GmbH and Maxion Wheels de Mexico, S. de R.L. de C.V. RegS Sustainability Bond v.21(2028)	900.000	0	900.000	99,5920	773.496,72	0,64
USP2400PAA77	4,125 % Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	1.000.000	104,5300	902.053,85	0,74
USL5831KAC01	4,700 % Kenbourne Invest S.A. Reg.S. v.21(2028)	1.300.000	0	1.300.000	100,7870	1.130.679,15	0,93
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	700.000	101,4500	612.832,24	0,50
XS2244927823	6,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.20(2027)	400.000	200.000	200.000	106,8330	184.385,57	0,15
XS2150023575	5,875 % MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2030)	700.000	0	900.000	122,8950	954.483,09	0,78
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	0	700.000	108,4840	655.322,75	0,54
USL6388GAB60	5,125 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.17(2028)	0	60.000	540.000	104,0980	485.095,96	0,40
USL6388GHX18	4,500 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.20(2031)	800.000	0	800.000	103,6250	715.395,24	0,59
XS1805474951	5,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2023)	500.000	0	700.000	104,6700	632.283,40	0,52
XS1805476659	6,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	600.000	109,7700	568.363,82	0,47
USP7464EAA49	7,500 % Pampa Energia S.A. Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	500.000	91,4150	394.438,21	0,32
US71654QCE08	5,375 % Petróleos Mexicanos v.16(2022)	500.000	0	500.000	101,2650	436.939,07	0,36
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	700.000	0	700.000	122,5830	740.491,03	0,61
USY7138AAD29	6,000 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2042)	500.000	0	500.000	123,0040	530.738,70	0,44
USY7279WAA90	5,875 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. v.20(2027)	0	0	400.000	105,2610	363.344,84	0,30
USL79090AC78	5,250 % Rumo Luxembourg Sarl Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	0	1.300.000	105,1000	1.179.064,55	0,97

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US80007RAF29	5,125 % Sands China Ltd. v.18(2025)	200.000	0	600.000	108,2720	560.607,53	0,46
US80007RAL96	4,375 % Sands China Ltd. v.20(2030)	400.000	0	400.000	104,5450	360.873,32	0,30
US80386WAB19	6,500 % Sasol Financing USA LLC v.18(2028)	300.000	0	800.000	110,3500	761.822,58	0,63
US82460EAL48	3,750 % Shinhan Bank Co. Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	109,0080	940.697,27	0,77
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	400.000	0	1.400.000	109,5210	1.323.173,97	1,09
USA8372TAC20	7,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.17(2047)	0	0	400.000	131,1500	452.709,70	0,37
US86964WAJ18	3,750 % Suzano Austria GmbH v.20(2031)	500.000	0	500.000	102,6500	442.915,08	0,36
USP90475AB31	5,875 % Telefónica Celular del Paraguay S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	0	700.000	104,7780	632.935,80	0,52
US88032XAT19	1,810 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	0	400.000	100,7100	347.635,49	0,29
US88032XAV64	3,240 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	500.000	94,1910	406.416,12	0,33
US88163VAD10	6,150 % Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC v.06(2036)	200.000	0	500.000	109,6160	472.972,04	0,39
US88167AAL52	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.18(2024)	200.000	0	500.000	105,3580	454.599,59	0,37
USG91237AB60	10,250 % Tullow Oil Plc. Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	103,6000	894.028,31	0,73
USP94461AE36	7,375 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.18(2026)	0	0	300.000	95,4820	247.191,92	0,20
USP9485MAA73	8,375 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.19(2028)	0	0	400.000	95,3870	329.261,30	0,27
XS2058691663	4,000 % VEON Holdings BV Reg.S. v.19(2025)	500.000	0	1.000.000	105,1840	907.697,62	0,75
US98105HAF73	5,250 % Woori Bank Reg.S. Fix-to-Float v.17(2199)	0	0	1.000.000	102,2500	882.378,32	0,73
USP989MJBR17	4,000 % YPF S.A. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.21(2026)	210.600	0	210.600	88,6140	161.046,84	0,13
USP989MJB72	1,500 % YPF S.A. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.21(2033)	1.010.000	0	1.010.000	56,9700	496.545,56	0,41
USP989MJB03	7,000 % YPF S.A. Reg.S. v.17(2047)	500.000	500.000	500.000	65,9560	284.587,50	0,23
						42.248.708,40	34,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						44.851.663,40	36,84
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2362994068	2,250 % Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	1.200.000	0	1.200.000	99,1000	1.189.200,00	0,98
						1.189.200,00	0,98
USD							
USY1009XAA73	4,100 % Axis Bank Ltd. Fix-to-Float Sustainable Bond Reg.S. Perp.	1.000.000	0	1.000.000	99,0000	854.332,07	0,70
USP37115AH81	3,050 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. Reg.S. Sustainable Bond v.21(2032)	1.000.000	0	1.000.000	97,8500	844.408,01	0,69
USP84527AA17	3,500 % San Miguel Industrias Pet SA/NG Pet R&P Latin America SA Reg.S. v.21(2028)	900.000	0	900.000	98,7210	766.731,96	0,63
						2.465.472,04	2,02
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						3.654.672,04	3,00
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
USL0178WAH53	5,000 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.20(2028)	300.000	0	300.000	99,5600	257.749,40	0,21
						257.749,40	0,21
Nicht notierte Wertpapiere						257.749,40	0,21
Anleihen						116.322.969,49	95,59
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS2291819980	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	98,1500	846.996,89	0,70
						846.996,89	0,70
Börsengehandelte Wertpapiere						846.996,89	0,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2346922755	1,450 % Steel Funding DAC/Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat Reg.S. LPN v.21(2026)	500.000	0	500.000	100,2500	501.250,00	0,41
						501.250,00	0,41
USD							
XS2384719402	2,600 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.21(2028)	300.000	0	300.000	99,6500	257.982,40	0,21
						257.982,40	0,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						759.232,40	0,62
Credit Linked Notes						1.606.229,29	1,32
Wertpapiervermögen						117.929.198,78	96,91

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
	CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2021	5	0	5		-17.259,23	-0,01
						-17.259,23	-0,01
Long-Positionen						-17.259,23	-0,01
Terminkontrakte						-17.259,23	-0,01
Bankguthaben - Kontokorrent						3.584.715,61	2,95
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						142.710,57	0,15
Fondsvermögen in EUR						121.639.365,73	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	2.971.396,04	2.563.493,02	2,11
EUR/USD	Währungsverkäufe	119.777.099,64	103.334.512,08	84,95

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2021 in Euro umgerechnet.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1588
--------------------------	-----	---	--------

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

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			
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International [Netherlands] BV Reg.S. v.14(2021)	0	550.000
XS2232045463	1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	400.000	400.000
XS2107452620	3,250 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	700.000
USD			
XS2109438205	3,949 % Adani Electricity Mumbai Ltd Reg.S. v.20(2030)	0	800.000
XS2355105292	3,375 % Anadolu Efes Biracilik Malt ve Gida Sanayi A.S. Reg.S. v.21(2028)	300.000	300.000
XS2082380515	7,500 % Anton Oilfield Services Group Reg.S. v.19(2022)	0	500.000
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	800.000
XS2113136092	2,593 % Boubyan Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	500.000
XS2341197536	2,000 % CBQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	800.000	800.000
XS1768437300	7,500 % China Aoyuan Property Group Ltd. Reg.S. v.18(2021)	0	600.000
XS1937690128	8,500 % China Aoyuan Property Group Ltd. Reg.S. v.19(2022)	0	300.000
XS2280431763	4,375 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. Reg.S. v.21(2027)	400.000	400.000
XS1788511951	4,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2021)	0	600.000
XS2180875234	2,500 % COSL Singapore Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	900.000
XS2352309681	0,000 % Emirates Development Bank P.J.S.C. EMTN Reg.S. v.21(2026)	400.000	400.000
US29278DAA37	4,875 % Enel Chile S.A. v.18(2028)	0	800.000
US30216KAF93	2,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.21(2031)	700.000	700.000
XS2282234090	1,411 % FAB Sukuk Reg.S. v.21(2026)	700.000	700.000
XS1810806395	6,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	500.000
XS2219618548	1,875 % Hongkong Electric Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	1.000.000
XS2260457754	5,500 % Ipoteka-Bank JSCMB Reg.S. v.20(2025)	700.000	700.000
XS2242422397	3,500 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.20(2033)	300.000	300.000
XS2056558088	3,343 % Kasikornbank PCL [HongKong Branch] EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2031)	0	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1961766596	6,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025)	200.000	700.000
XS2325566847	1,750 % Korea Resources Corporation Reg.S. v.21(2026)	600.000	600.000
XS1379107219	5,000 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	1.000.000
XS2272214458	4,850 % Logan Group Co. Ltd. Reg.S. v.20(2026)	200.000	200.000
XS2159874002	3,875 % LUKOIL Securities BV Reg.S. v.20(2030)	0	500.000
XS2225422869	2,210 % MAR Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	500.000
USY57657AA90	5,300 % Marble II Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2021)	0	500.000
US71647NBE85	5,093 % Petrobras Global Finance BV v.19(2030)	0	575.000
US71647NBD03	6,900 % Petrobras Global Finance BV v.19(2049)	0	250.000
USY7138AAF76	5,625 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	0	650.000
US69370RAK32	1,400 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.21(2026)	300.000	300.000
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.17(2027)	700.000	1.500.000
XS1959301471	4,264 % QIB Senior Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	700.000
XS2362538642	2,750 % REC Ltd. Reg.S. v.21(2027)	600.000	600.000
XS2352861574	0,000 % SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2024)	200.000	200.000
XS1857100090	4,222 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 Reg.S. v.18(2024)	0	500.000
XS1953029284	6,125 % Shima Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	200.000	600.000
XS1981089284	7,950 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	400.000
XS2287889708	5,950 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024)	200.000	200.000
US88167AAC53	2,200 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2021)	0	700.000
XS1028951264	4,875 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2024)	0	900.000
XS2274089288	5,375 % Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi A.S. Reg.S. v.21(2026)	400.000	400.000
XS1578203462	6,125 % Türkiye Is Bankasi A.S. Reg.S. v.17(2024)	0	400.000
XS2281369301	5,875 % Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS Reg.S. Sustainability Bond v.21(2026)	700.000	700.000
XS1961010987	6,950 % Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	700.000
XS2330272944	0,000 % Uzauto Motors JSC Reg.S. v.21(2026)	200.000	200.000
USV9666XAA73	13,000 % Vedanta Holdings Mauritius II Ltd. Reg.S. v.20(2020)	0	300.000
USG9328DAG54	8,250 % Vedanta Resources Ltd. Reg.S. v.11(2021)	0	300.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2382953789	0,450 % Czech Gas Networks Investments S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.21(2029)	500.000	500.000
XS2339427820	0,000 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) EMTN Reg.S. v.21(2033)	300.000	300.000

USD

USP01703AD22	3,250 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.21(2031)	500.000	500.000
US36830DAC56	4,300 % GC Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.21(2051)	200.000	200.000
USY44680RV38	0,000 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.21(2027)	800.000	800.000
XS2348280962	0,000 % Times China Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024)	200.000	200.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2337285519	0,500 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Sustainability Bond v.21(2028)	1.000.000	1.000.000
XS1383922876	4,000 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.16(2023)	0	300.000
XS2010029317	4,000 % United Group BV Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	1.000.000

USD

USE0R75RAB28	5,750 % Al Candelaria [Spain] S.A. Reg.S. v.21(2033)	400.000	400.000
USP0156PAB50	5,250 % Alfa S.A.B. de C.V. Reg.S. v.14(2024)	0	500.000
USP0156PAC34	6,875 % Alfa S.A.B. de C.V. Reg.S. v.14(2044)	0	200.000
USL0178WAG70	7,500 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	500.000
USP13435AA33	6,625 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2029)	0	200.000
USP14008AE91	7,625 % Banco Mercantil del Norte S.A. [Grand Cayman Branch] Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
USP2867KAK27	3,150 % Colbun S.A. Reg.S. v.20(2030)	200.000	1.000.000
USM28368AB04	5,500 % Dolphin Energy Ltd. Reg.S. v.12(2021)	0	1.000.000
USN29505AA70	6,950 % Embraer Netherlands Finance BV Reg.S. v.20(2028)	0	300.000
US335934AK15	7,250 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.17(2023)	0	300.000
USG371E72B25	4,250 % Fresnillo Plc. Reg.S. v.20(2050)	0	300.000
USP47777AB69	4,875 % Globo Comunicação e Participações S.A. Reg.S. v.20(2030)	0	400.000
USC42970AH34	1,000 % Harvest Operations Reg.S. v.21(2024)	400.000	400.000
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. v.12(2022)	0	400.000
USP58072AK83	4,750 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.14(2024)	700.000	700.000
USP58072AL66	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	400.000
US46556MAM47	4,500 % Itaú Unibanco Holding S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	1.000.000
USG5825AAA00	7,000 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
USG5825AAC65	3,950 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.21(2031)	400.000	400.000
US58733RAE27	2,375 % Mercadolibre Inc. v.21(2026)	500.000	500.000
US58733RAF91	3,125 % Mercadolibre Inc. v.21(2031)	200.000	200.000
XS1204091588	6,000 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	200.000
XS1894610119	6,625 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	200.000
USL6388GHV51	6,250 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.19(2029)	0	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USU63768AA01	7,000 % NBM US Holdings Inc. Reg.S. v.19(2026)	500.000	500.000
US71568QAB32	5,250 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.12(2042)	500.000	500.000
USL79090AA13	7,375 % Rumo Luxembourg Sàrl Reg.S. v.17(2024)	0	500.000
USP84523AB85	4,500 % San Miguel Industrias Pet S.A. Reg.S. v.17(2022)	200.000	700.000
US86964WAK80	3,125 % Suzano Austria GmbH Sustainability Bond v.21(2032)	200.000	200.000
USG91237AA87	7,000 % Tullow Oil Plc. Reg.S. v.18(2025)	0	400.000
USP9485MAC30	9,875 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.21(2029)	300.000	300.000
USP989MJB599	2,500 % YPF S.A. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.21(2029)	765.000	765.000
USP989MJBEO4	8,500 % YPF S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	1.100.000
USP989MJB147	6,950 % YPF S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	200.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

US89990BAB62	4,500 % Tupy Overseas S.A. 144A v.21(2031)	700.000	700.000
--------------	--	---------	---------

Credit Linked Notes

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2281299763	3,100 % CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.21(2026)	1.000.000	1.000.000
--------------	--	-----------	-----------

USD

XS2196334671	3,000 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.20(2027)	0	500.000
XS2046736919	3,150 % Steel Capital S.A./Severstal PAO Reg.S. LPN v.19(2024)	0	600.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2301292400	1,500 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2027)	500.000	500.000
--------------	---	---------	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

XS2099039542	3,050 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	0	500.000
--------------	---	---	---------

Terminkontrakte

USD

CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020	5	5
CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2021	15	15
CBT 20YR US Long Bond Future März 2021	5	5
CBT 20YR US Long Bond Future September 2021	5	5
EUR/USD Future Dezember 2020	32	0

Credit Default Swaps

USD

BNP Paribas S.A., Paris/ITraxx Asia ex-Japan Investment Grade S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	5.000.000	5.000.000
--	-----------	-----------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2021 (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 und sonstigen börsennotierten Derivate 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 finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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 Vergütung 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 Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilhaber 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.

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

Die Corona Pandemie beschäftigt die Finanzmärkte nunmehr seit Ende 2019. Die sich jüngst manifestierte vierte Corona Welle hat erneut Auswirkungen auf die Märkte, dennoch in weit geringerem Ausmaß als dies zu Beginn der Pandemie der Fall war. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens weiterhin gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
UnilInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

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 Corporate Bonds Flexible (der „Fonds“) zum 30. September 2021 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 2021;
- 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 2021; 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 Anhangangaben;
- 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 Anhangangaben 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 Anhangangaben, 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.

Luxemburg, 16. Dezember 2021

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Dr. Norbert Brühl

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2 rue Gerhard Mercator
B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1
F : +352 494848 2900
www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable
(autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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 2020 bis 30. September 2021 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 7,54 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.185.107.646,43 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 CEMBI Broad Diversified Hedged 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 0,98%;
Limitauslastung 79%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,00%;
Limitauslastung 105%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,38%;
Limitauslastung 90%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 202%.

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 2020 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 2020)

Personalbestand		68
Feste Vergütung	EUR	5.100.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.200.000,00
Gesamtvergütung	EUR	6.300.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2020): 140 UCITS und 10 AIF's

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:

Die UIP beschäftigte im Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2020 529 Mitarbeiter, welchen eine Gesamtvergütung von EUR 70,8 Mio. gezahlt wurde. Diese Gesamtvergütung untergliedert sich in EUR 44,4 Mio. fixe Vergütung und EUR 26,4 Mio. variable Vergütung.

Die UIN beschäftigte im Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2020 342 Mitarbeiter, welchen eine Gesamtvergütung von EUR 51,7 Mio. gezahlt wurde. Diese Gesamtvergütung untergliedert sich in EUR 32,4 Mio. fixe Vergütung und EUR 19,3 Mio. variable Vergütung.

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilateralen EM Corporate Bonds Flexible

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	106.538.197,95
---	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 BNP Paribas S.A., Paris
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg

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	0,00
--	-----	------

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

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

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
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 Klasse EUR dis	EUR	406,32
---	-----	--------

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse USD acc	EUR	44,23
---	-----	-------

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
 nicht zutreffend

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	450,55	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	40,32 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	666,87	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	432,87	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	38,74 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	234,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	20,94 %	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

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			nicht zutreffend
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾			
1. Name			nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			nicht zutreffend

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 0

Verwahrt 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
Verwahrt 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.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2020:
Euro 183,991 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD
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
(ab dem Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2021)

Für das Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2020 war
Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A.

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 Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
D-76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
D-40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

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 Rücknahmaufträge 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
Commodities-Invest
FairWorldFonds
Global Credit Sustainable
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa V
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional High Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniInvest Nachhaltig 1
UniInvest Nachhaltig 2
UniInvest Nachhaltig 3
UniMarktführer
UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniOpti4
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRenta EmergingMarkets
UniRenta Osteuropa
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global

UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
Volksbank Kraichgau Fonds

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

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

