



Schlussbericht zur Übertragung zum 31. März 2021 **UniInstitutional Local EM Bonds**

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Local EM Bonds	4
Geografische Länderaufteilung	4
Wirtschaftliche Aufteilung	4
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Veränderung des Fondsvermögens	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung	5
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021	9
Erläuterungen zum Bericht (Anhang)	11
Prüfungsvermerk	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	15
Verwaltungsgesellschaft, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	18

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

die Verwaltungsgesellschaft des Fonds hat beschlossen, gemäß Artikel 12, Ziffer 7 des Verwaltungsreglements den Fonds UniInstitutional Local EM Bonds (WKN A0NJDT / ISIN LU0356243922) zum 31. März 2021 in den ebenfalls von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds Luxemburger Rechts UniRenta EmergingMarkets, Anteilklasse I (WKN A1J1JU / ISIN LU0809575300) zu übertragen.

Der Anteilwert zum Auflösungsstichtag belief sich für den UniInstitutional Local EM Bonds auf 51,77 Euro.
Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 (Tag der Auflösung) verzeichnete der Fonds eine Wertsteigerung von 0,57% (nach BVI-Methode).

Die Anleger erhielten, soweit keine andere Weisung vorlag, für ihre Anteile des Fonds UniInstitutional Local EM Bonds, Anteile des Fonds UniRenta EmergingMarkets I nach dem offiziellen Umtauschverhältnis.

Für 1 Anteil des Fonds UniInstitutional Local EM Bonds (WKN A0NJDT) erhielt der Anteilinhaber 0,990434 Anteile des Fonds UniRenta EmergingMarkets I (WKN A1J1JU).

Mit freundlichen Grüßen,

Union Investment Luxembourg S.A.

UniInstitutional Local EM Bonds

WKN A0NJD1
ISIN LU0356243922

Schlussbericht zur Übertragung
01.10.2020 - 31.03.2021
(Tag der Auflösung)

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

China	8,56 %
Thailand	6,88 %
Indonesien	5,67 %
Südafrika	5,46 %
Russland	4,40 %
Polen	3,28 %
Mexiko	3,08 %
Tschechische Republik	2,72 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,42 %
Supranationale Institutionen	2,09 %
Philippinen	1,83 %
Peru	1,72 %
Türkei	1,40 %
Ungarn	1,39 %
Chile	1,29 %
Uruguay	1,06 %
Kasachstan	0,82 %
Cayman Inseln	0,73 %
Irland	0,55 %
Südkorea	0,51 %
Nigeria	0,31 %
Wertpapiervermögen	56,17 %
Bankguthaben	41,48 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,35 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	42,88 %
Banken	11,20 %
Sonstiges	0,77 %
Transportwesen	0,72 %
Energie	0,60 %
Wertpapiervermögen	56,17 %
Bankguthaben	41,48 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,35 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Uninstitutional Local EM Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	173,67	2.577	-26,20	67,38
30.09.2020	129,68	2.411	-6,05	53,79
31.03.2021	120,62	2.330	-3,94	51,77

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021 (Tag der Auflösung)

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 74.919.460,08)	67.802.702,98
Bankguthaben	50.034.325,03
Sonstige Bankguthaben	1.750.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.118.960,06
	120.705.988,07
Sonstige Passiva	-90.029,60
	-90.029,60
Fondsvermögen	120.615.958,47
Umlaufende Anteile	2.329.886,000
Anteilwert	51,77 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 (Tag der Auflösung)

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	129.682.993,00
Ordentlicher Nettoertrag	2.669.480,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	115.697,46
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	26.767.933,65
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-30.706.414,29
Realisierte Gewinne	15.009.326,02
Realisierte Verluste	-21.243.247,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-7.290.058,91
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	11.331.634,61
Ausschüttung	-5.721.385,15
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	120.615.958,47

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021 (Tag der Auflösung)

	EUR
Zinsen auf Anleihen	3.150.923,82
Bankzinsen	5.856,92
Erträge aus Swing Pricing	130.712,03
Ertragsausgleich	-137.231,61
Erträge insgesamt	3.150.261,16

Zinsaufwendungen	-1.392,64
Verwaltungsvergütung ²⁾	-389.263,15
Pauschalgebühr	-64.855,32
Veröffentlichungskosten	-226,98
Taxe d'abonnement	-31.441,92
Sonstige Aufwendungen	-15.135,30
Aufwandsausgleich	21.534,15
Aufwendungen insgesamt	-480.781,16

Ordentlicher Nettoertrag **2.669.480,00**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **106.793,42**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds Uninstitutional Local EM Bonds wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.410.870,000
Ausgegebene Anteile	496.508,000
Zurückgenommene Anteile	-577.492,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.329.886,000

UniInstitutional Local EM Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CLP							
CL0002187822	5,000 % Chile v.15(2035)	0	0	1.200.000.000	109,8380	1.561.624,81	1,29
						1.561.624,81	1,29
CNH							
HK0000098928	4,200 % China Development Bank Reg.S. v.12(2027)	0	0	7.000.000	106,5540	967.353,61	0,80
HK0000119328	4,300 % China Development Bank Reg.S. v.12(2032)	0	0	7.000.000	108,8570	988.261,46	0,82
HK0000299005	3,900 % China Reg.S. v.16(2036)	0	0	10.000.000	108,2080	1.403.384,99	1,16
HK0000317740	4,400 % China Reg.S. v.16(2046)	0	0	4.000.000	119,4730	619.793,79	0,51
						3.978.793,85	3,29
CNY							
CND10000BV90	3,050 % China Development Bank v.16(2026)	0	4.000.000	11.000.000	97,9390	1.398.511,05	1,16
CND100009R93	3,180 % China Development Bank v.16(2026)	0	0	10.000.000	98,8440	1.283.121,74	1,06
CND10000H4F0	4,040 % China Development Bank v.17(2027)	0	0	15.000.000	102,7230	2.000.214,19	1,66
CND100036Q75	2,680 % China v.20(2030)	3.500.000	0	13.500.000	95,4459	1.672.663,56	1,39
						6.354.510,54	5,27
CZK							
CZ0001003859	2,500 % Tschechien Reg.S. v.13(2028)	0	8.000.000	7.000.000	105,5470	282.935,32	0,23
CZ0001004253	2,400 % Tschechien Reg.S. v.14(2025)	0	0	15.000.000	104,1430	598.225,02	0,50
CZ0001004469	1,000 % Tschechien Reg.S. v.15(2026)	0	10.000.000	30.000.000	97,1400	1.115.995,86	0,93
CZ0001005375	2,750 % Tschechien v.18(2029)	11.000.000	0	31.000.000	107,4940	1.276.113,05	1,06
						3.273.269,25	2,72
HUF							
HU0000402748	5,500 % Ungarn v.14(2025)	0	0	300.000.000	115,7190	958.600,03	0,79
HU0000403118	3,000 % Ungarn v.16(2027)	0	0	250.000.000	105,5450	728.600,03	0,60
						1.687.200,06	1,39
IDR							
IDG000007402	10,250 % Indonesien v.07(2027)	12.000.000.000	0	12.000.000.000	120,0700	844.378,87	0,70
IDG000009002	10,500 % Indonesien v.09(2030)	0	0	20.000.000.000	124,7500	1.462.150,75	1,21
IDG000009705	8,250 % Indonesien v.11(2032)	0	0	15.000.000.000	108,5000	953.767,67	0,79
IDG000010802	8,375 % Indonesien v.13(2034)	0	0	20.000.000.000	109,3820	1.282.027,84	1,06
IDG000010703	8,750 % Indonesien v.13(2044)	0	0	15.000.000.000	111,3700	978.996,37	0,81
IDG000011701	8,750 % Indonesien v.15(2031)	0	0	20.000.000.000	112,9990	1.324.421,42	1,10
XS2103204827	6,900 % QNB Finance Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	15.000.000.000	100,1880	880.701,16	0,73
XS1730897086	7,250 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.17(2024)	0	10.000.000.000	10.000.000.000	104,9060	614.783,11	0,51
						8.341.227,19	6,91
KZT							
XS1814831563	8,950 % CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.18(2023)	0	0	500.000.000	99,4277	995.047,16	0,82
						995.047,16	0,82
MXN							
MX0MGO0000H9	8,500 % Mexiko v.08(2029)	9.000.000	9.000.000	19.000.000	112,3380	887.792,56	0,74
MX95PE1X00J5	7,470 % Petróleos Mexicanos v.14(2026)	0	0	20.000.000	87,1590	725.059,17	0,60
						1.612.851,73	1,34
PHP							
XS1797219612	4,500 % International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.18(2023)	0	0	50.000.000	102,4510	898.273,79	0,74
						898.273,79	0,74
PLN							
XS1492818866	2,750 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	3.000.000	107,9900	698.662,93	0,58
XS1622379698	3,000 % European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	4.000.000	107,0610	923.536,77	0,77
PL0000107611	2,750 % Polen v.13(2028)	0	0	2.700.000	110,1820	641.560,06	0,53
PL0000108866	2,500 % Polen v.15(2026)	1.200.000	0	7.200.000	108,2970	1.681.557,90	1,39
PL0000109427	2,500 % Polen v.16(2027)	3.000.000	0	3.000.000	108,6210	702.745,31	0,58
PL0000113460	0,250 % Polen v.20(2026)	4.500.000	0	4.500.000	96,3670	935.198,40	0,78
						5.583.261,37	4,63

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

SIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
RUB							
RU000A0J53W6	8,150 % Russland v.12(2027)	0	0	50.000.000	107,0690	603.288,56	0,50
RU000A0JU4L3	7,000 % Russland v.13(2023)	0	0	90.000.000	102,5400	1.039.985,21	0,86
RU000A0JXFM1	7,700 % Russland v.17(2033)	0	0	200.000.000	105,4930	2.377.633,88	1,97
RU000A0ZYUA9	6,900 % Russland v.18(2029)	35.000.000	0	115.000.000	99,8000	1.293.360,89	1,07
						5.314.268,54	4,40
THB							
TH0623A38308	1,250 % Thailand Reg.S. ILB v.13(2028)	0	0	30.000.000	96,9419	824.798,51	0,68
TH062303HC09	4,260 % Thailand Reg.S. v.12(2037)	0	0	50.000.000	120,3488	1.638.642,67	1,36
TH0623035C07	3,850 % Thailand v.10(2025)	0	0	40.000.000	112,8616	1.229.358,89	1,02
TH0623A3B608	3,650 % Thailand v.10(2031)	0	0	20.000.000	115,3810	628.400,88	0,52
TH0623037C05	3,580 % Thailand v.12(2027)	0	0	40.000.000	112,8230	1.228.938,43	1,02
TH0623A3C606	3,775 % Thailand v.12(2032)	0	0	12.000.000	116,9289	382.098,74	0,32
TH0623A3G607	4,000 % Thailand v.15(2066)	0	0	35.000.000	125,3791	1.194.994,21	0,99
TH062303Q605	2,875 % Thailand v.16(2046)	0	0	30.000.000	100,5372	821.335,38	0,68
TH0623039C03	1,600 % Thailand v.19(2029)	13.000.000	0	13.000.000	98,6362	349.182,26	0,29
						8.297.749,97	6,88
TRY							
TRT240724T15	9,000 % Türkei v.14(2024)	4.000.000	0	14.800.000	77,3500	1.177.720,85	0,98
TRT110827T16	10,500 % Türkei v.17(2027)	0	0	7.000.000	70,3000	506.260,09	0,42
						1.683.980,94	1,40
USD							
US91282CAV37	0,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	92,4063	786.302,33	0,65
						786.302,33	0,65
UYU							
US917288BD36	4,375 % Uruguay ILB v.11(2028)	0	10.000.000	10.000.000	118,8280	484.757,53	0,40
						484.757,53	0,40
ZAR							
ZAG000096173	8,750 % Südafrika v.12(2048)	0	0	50.000.000	78,3360	2.257.664,75	1,87
ZAG000106998	8,000 % Südafrika v.13(2030)	17.000.000	0	17.000.000	91,2740	894.384,08	0,74
ZAG000125972	8,875 % Südafrika v.15(2035)	5.200.000	10.000.000	30.200.000	84,9930	1.479.510,86	1,23
ZAG000125980	9,000 % Südafrika v.15(2040)	0	0	23.000.000	81,8540	1.085.165,05	0,90
XS0992645274	9,500 % Transnet SOC Ltd. Reg.S. v.13(2021)	0	0	15.000.000	100,1320	865.749,41	0,72
						6.582.474,15	5,46
Börsengehandelte Wertpapiere						57.435.593,21	47,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
MXN							
MX0MGO0000R8	7,750 % Mexiko v.11(2042)	0	0	29.000.000	100,7290	1.215.020,86	1,01
MX0MGO0000U2	7,750 % Mexiko v.13(2034)	0	0	20.000.000	105,2940	875.920,79	0,73
						2.090.941,65	1,74
PEN							
US715638BE14	6,950 % Peru Reg.S. v.08(2031)	0	1.500.000	4.000.000	115,8200	1.048.405,71	0,87
						1.048.405,71	0,87
PHP							
US718286BM88	6,250 % Philippinen v.11(2036)	0	0	60.000.000	125,4570	1.319.984,01	1,09
US718286BX44	3,900 % Philippinen v.12(2022)	0	0	50.000.000	101,9800	894.144,14	0,74
						2.214.128,15	1,83
UYU							
USP96006AE41	9,875 % Uruguay Reg.S. v.17(2022)	0	0	40.000.000	103,9930	801.717,64	0,66
						801.717,64	0,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6.155.193,15	5,10
Nicht notierte Wertpapiere							
NGN							
NG0040112201	0,000 % Nigeria v.19(2020)	0	17.944.922	182.055.078	100,0000	378.763,14	0,31
						378.763,14	0,31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
PEN							
USP78024AC31	6,350 % Peru Reg.S. v.16(2028)	4.000.000	2.700.000	3.894.000	116,7510	1.028.827,08	0,85
						1.028.827,08	0,85
Nicht notierte Wertpapiere						1.407.590,22	1,16
Anleihen						64.998.376,58	53,85
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
RUB							
XS2107554896	6,750 % Alfa Bond Issuance Plc./OJSC Alfa-Bank Reg.S. LPN v.20(2025)	0	0	60.000.000	98,5960	666.656,15	0,55
						666.656,15	0,55
Börsengehandelte Wertpapiere						666.656,15	0,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
IDR							
XS0894479251	7,000 % JPMorgan Chase Bank N.A./Indonesien EMTN Reg.S. CLN v.12(2027)	0	0	35.000.000.000	104,2200	2.137.670,25	1,77
						2.137.670,25	1,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.137.670,25	1,77
Credit Linked Notes						2.804.326,40	2,32
Wertpapiervermögen						67.802.702,98	56,17
Bankguthaben - Kontokorrent						50.034.325,03	41,48
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						2.778.930,46	2,35
Fondsvermögen in EUR						120.615.958,47	100,00

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Argentinischer Peso	ARS	1	108,0952
Chilenischer Peso	CLP	1	844,0286
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7105
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,7034
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1362
Indische Rupie	INR	1	85,9170
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.063,9040
Israelischer Schekel	ILS	1	3,9171
Kasachstan-Tenge	KZT	1	499,6128
Kolumbianischer Peso	COP	1	4.315,6282
Mexikanischer Peso	MXN	1	24,0419
Neue Ghanaische Cedi	GHS	1	6,7574
Nigerianische Naira	NGN	1	480,6568
Peruanischer Nuevo Sol	PEN	1	4,4189
Philippinischer Peso	PHP	1	57,0266
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6370
Rumänische Leu	RON	1	4,9199
Russischer Rubel	RUB	1	88,7378
Singapur Dollar	SGD	1	1,5786
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	17,3489
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.329,8563
Thailändischer Baht	THB	1	36,7221
Tschechische Krone	CZK	1	26,1130
Türkische Lira	TRY	1	9,7203
Ungarischer Forint	HUF	1	362,1500
Uruguay Peso	UYU	1	51,8851
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1752

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021 (Tag der Auflösung)

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			
BRL			
BRSTNCNTF147	0,000 % Brasilien v.12(2023)	0	500.000
BRSTNCNTF1P8	10,000 % Brasilien v.16(2027)	650.000	1.250.000
BRSTNCNTF1Q6	10,000 % Brasilien v.18(2029)	0	500.000
BRSTNCLTN7Q5	0,000 % Brasilien v.19(2023)	0	2.000.000
BRSTNCNTF204	0,000 % Brasilien v.20(2031)	0	1.000.000
COP			
COL17CT02385	10,000 % Kolumbien v.08(2024)	0	2.000.000.000
COL17CT02625	7,500 % Kolumbien v.11(2026)	1.000.000.000	4.000.000.000
GHS			
GHGGOG056458	20,000 % Ghana v.19(2034)	0	500.000
ILS			
IL0011267478	4,250 % Israel v.12(2023)	0	3.000.000
IL0011254005	5,500 % Israel v.12(2042)	0	4.500.000
IL0011393449	0,000 % Israel v.16(2027)	1.000.000	4.000.000
INR			
IN0020100031	8,300 % Indien v.10(2040)	0	60.000.000
IN0020110055	8,970 % Indien v.11(2030)	0	130.000.000
IN0020120039	8,330 % Indien v.12(2026)	0	100.000.000
IN0020140011	8,600 % Indien v.14(2028)	45.000.000	195.000.000
IN0020140052	8,240 % Indien v.14(2033)	0	100.000.000
IN0020140078	8,170 % Indien v.14(2044)	0	50.000.000
XS2088645481	6,920 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	145.000.000
KRW			
KR10350271C8	4,000 % Korea v.11(2031)	0	2.000.000.000
KR10350172C8	3,000 % Korea v.12(2042)	0	1.500.000.000
KR103502G3C1	3,750 % Korea v.13(2033)	0	2.000.000.000
KR103502G768	2,125 % Korea v.17(2027)	0	1.000.000.000
KR103502G867	2,625 % Korea v.18(2028)	0	2.000.000.000
KR103502G966	1,875 % Korea v.19(2029)	550.000.000	3.050.000.000
KR103502G990	0,000 % Korea v.19(2039)	0	1.000.000.000
KZT			
XS1734574137	9,500 % CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.17(2020)	0	161.250.000
XS2076145130	9,300 % International Finance Corporation v.19(2021)	0	230.200.000
MXN			
XS1789715064	8,500 % Corporación Andina de Fomento EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	30.000.000
XS1760775145	7,750 % European Investment Bank (EIB) EMTN v.18(2025)	0	30.000.000
XS1649504096	7,000 % International Finance Corporation v.17(2027)	0	40.000.000
XS1753775730	7,750 % International Finance Corporation v.18(2030)	0	20.000.000
MYR			
MYBMX1100044	4,232 % Malaysia v.11(2031)	0	4.000.000
MYBGO1300710	4,444 % Malaysia v.13(2024)	0	6.000.000
MYBML1600014	3,800 % Malaysia v.16(2023)	0	3.000.000
MYBMO1600034	3,900 % Malaysia v.16(2026)	2.000.000	14.000.000
MYBMZ1600022	4,736 % Malaysia v.16(2046)	0	7.000.000
MYBMO1700040	3,899 % Malaysia v.17(2027)	0	10.000.000
PLN			
XS1791421479	0,245 % European Investment Bank (EIB) EMTN FRN v.18(2025)	0	4.300.000
PL0000111191	2,500 % Polen v.18(2024)	0	5.000.000
RON			
RO1425DBN029	4,750 % Rumänien v.14(2025)	0	5.000.000
RO1624DBN027	3,250 % Rumänien v.16(2024)	0	4.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Local EM Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
RUB			
RU000A0JWM07	7,750 % Russland v.16(2026)	0	70.000.000
SGD			
SG7J60932174	3,500 % Singapur v.07(2027)	0	3.000.000
SG3263998209	2,875 % Singapur v.14(2029)	400.000	1.900.000
SG31A7000004	2,750 % Singapur v.16(2046)	0	1.500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
COP			
USP40420AA25	7,875 % Financiera de Desarrollo Territorial S.A. [Findeter] Reg.S. v.14(2024)	0	3.500.000.000
XSO306322065	9,850 % Kolumbien v.07(2027)	0	6.000.000.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EGP			
EGT998011M13	0,000 % Ägypten v.21(2022)	15.000.000	15.000.000
PKR			
PK03T1102217	0,000 % Pakistan v.20(2021)	20.000.000	20.000.000
Terminkontrakte			
USD			
	BRL/USD Future Februar 2021	650	650
	BRL/USD Future Januar 2021	120	120
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2020	280	280
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2021	600	600
	EUR/USD Future Dezember 2020	210	210
	EUR/USD Future Dezember 2020	100	100
	EUR/USD Future März 2021	185	185
	EUR/USD Future März 2021	90	90
	MXN/USD Future Dezember 2020	420	420
	MXN/USD Future März 2021	775	775
	MXN/USD Future März 2021	150	150
	ZAR/USD Future Dezember 2020	620	620
	ZAR/USD Future März 2021	1.920	1.920
Sonstige Finanzinstrumente			
CNY			
	SWAP 7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY/2.6550% 28.09.2025	70.000.000	0
	SWAP 7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY/2.6550% 28.09.2025	0	70.000.000
INR			
	SWAP FBIL (INR) 1 Day Outright Rate/4.3625% 01.12.2025	500.000.000	500.000.000
	SWAP FBIL (INR) 1 Day Outright Rate/4.3625% 01.12.2025	500.000.000	500.000.000
	SWAP FBIL (INR) 1 Day Outright Rate/4.4220% 16.09.2025	350.000.000	0
	SWAP FBIL (INR) 1 Day Outright Rate/4.4220% 16.09.2025	0	350.000.000
	SWAP FBIL (INR) 1 Day Outright Rate/4.4300% 03.12.2025	600.000.000	600.000.000
	SWAP FBIL (INR) 1 Day Outright Rate/4.4300% 03.12.2025	600.000.000	600.000.000
PLN			
	SWAP WIBOR Warsaw Interbank 6 Months Offered Rate/0.7403% 05.02.2026	25.000.000	25.000.000
	SWAP WIBOR Warsaw Interbank 6 Months Offered Rate/0.7403% 05.02.2026	25.000.000	25.000.000
ZAR			
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/6.9453% 18.02.2031	40.000.000	40.000.000
	SWAP JIBAR (ZAR) 3 Monate/6.9453% 18.02.2031	40.000.000	40.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Schlussbericht (Anhang) per 31. März 2021 (Tag der Auflösung)

Die Buchführung des Fonds erfolgte in Euro.

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

Zum 31. März 2021 wurde der Fonds UniInstitutional Local EM Bonds in den ebenfalls von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds Luxemburger Rechts UniRenta EmergingMarkets I übertragen. Das Umtauschverhältnis belief sich zum Übertragungszeitpunkt für den UniInstitutional Local EM Bonds auf 0,990434.

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

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

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

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht waren, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich waren, wurden 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 wurden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste wurden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthielt die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterlagen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigte, Anteilscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legte dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legte das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wurde. Dieser orientierte sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sah vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wurde. Der maximale Swing-Faktor betrug für den Fonds 2%.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr wurden 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 erfolgte auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung sonstige Aufwendungen enthielt, bestanden diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

In den ordentlichen Nettoerträgen war ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhaltete während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhielt.

Das Fondsvermögen unterlag im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt war, die ihrerseits bereits der Taxe d'abonnement unterlagen, entfiel diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt war.

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

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hatte der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthielten 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 wurden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben wurden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

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 standen.

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) entstanden sein, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet wurden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen wurden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln durften und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbrachten.

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

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 Local EM Bonds (der „Fonds“) zum 31. März 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021;
- der Veränderung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 31. März 2021;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 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.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir möchten Sie auf die Angabe im Anhang des Abschlusses hinweisen, in der dargelegt wird, dass der Fonds UnilInstitutional Local EM Bonds zum 31. März 2021 verschmolzen wurde. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf den Sachverhalt nicht modifiziert.

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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;

- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 29. Juli 2021

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Dr. Norbert Brühl

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte wurden grundsätzlich nur mit Kontrahenten (u.a. DZ PRIVATBANK S.A.) getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wurde. Dabei standen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus wurden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

50% Barclays Select Local Markets Bond Index (mit Währungsabsicherung in Euro gegen US-Dollar, wobei Währungsabsicherung mit der Zinsdifferenzmethode erfolgt) und 50% Barclays Select Local Markets Bond Index (umgerechnet in Euro)

Das zur Ermittlung des relativen VaR-Ansatzes verwendete Modell war 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 wurde 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 2,84%;
Limitauslastung 75%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,88%;
Limitauslastung 117%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,10%;
Limitauslastung 104%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 260%.

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

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniInstitutional Local EM Bonds

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	0,00
---	-----	------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:
nicht zutreffend

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

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

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 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist
(für das 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 Luxembourg
Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniInstitutional CoCo Bonds
Commodities-Invest	UniInstitutional Convertibles Protect
FairWorldFonds	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
Global Credit Sustainable	UniInstitutional EM Corporate Bonds
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Equities Market Neutral
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional European Bonds & Equities
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional European Bonds: Diversified
SpardaRentenPlus	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAsia	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniAsiaPacific	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Convertibles
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniEM Fernost	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniEM Global	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global Credit
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniEuroKapital	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Multi Credit
UniEuropa	UniInstitutional SDG Equities
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuropaRenta	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroRenta Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroRenta EM 2021	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniMarktführer
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniOptimus -net-
UniEuroSTOXX 50	UniOpti4
UniExtra: EuroStoxx 50	UniProfiAnlage (2021)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2023)
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2023/II)
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa III	UniRak Emerging Markets
UniGarantTop: Europa IV	UniRak Nachhaltig
UniGarantTop: Europa V	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarant80: Dynamik	UniRak Nordamerika
UniGlobal Dividende	UniRent Kurz URA
UniGlobal II	UniRent Mündel
UniIndustrie 4.0	UniRenta Corporates
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniReserve

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

