



Jahresbericht zum 30. September 2020

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	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 im Berichtszeitraum	14
Erläuterungen zum Bericht	17
Bericht des Abschlussprüfers (Réviseur d'entreprises agréé)	19
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	21
Verwaltungsgesellschaft, Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	26

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.

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende des Berichtszeitraums am 30. September 2020.

US-Staatsanleihen als sicherer Hafen gefragt

Zu Beginn des Berichtszeitraums senkte die US-Notenbank Fed – nach Zinssenkungen im Juli und September 2019 – nochmals die Leitzinsen. Sie kündigte aber gleichzeitig eine Zinspause an, weil es Anzeichen einer vorsichtigen konjunkturellen Stabilisierung gab. In den folgenden Wochen kam es dann zu einer Korrektur der über weiten Strecken freundlichen Bewegung in den Vormonaten. Darüber hinaus war hierfür eine Beruhigung im Handelsstreit zwischen China und den USA verantwortlich. Darunter litten auch europäische Staatsanleihen. Anschließend starteten die Rentenmärkte zunächst freundlich ins neue Jahr. Vor allem risikobehaftete Papiere legten deutlich zu. Bis in den Februar 2020 hinein schien das neuartige Corona-Virus vor allem ein Problem für China, jedoch nicht für den Rest der Welt zu sein. Doch das Blatt wendete sich schnell. Einhergehend mit der folgenden weltweiten Virus-Ausbreitung waren dann die als sicher geltenden Bundesanleihen und US-Schatzanweisungen von den Anlegern als sicherer Hafen gesucht. Gleichzeitig kam es bei den risikobehafteten Papieren aufgrund der enormen Verunsicherung zu starken Kursverlusten. Zu diesem Zeitpunkt erhöhten sich die Risikoaufschläge von Peripherie-Staatsanleihen, Unternehmenspapieren sowie Schuldverschreibungen aus den Schwellenländern deutlich. Darüber hinaus kam es zu ungewöhnlichen Marktverwerfungen.

Dies veranlasste die Notenbanken zu umfassenden Maßnahmenpaketen, die teils bis in den Juni hinein aufgestockt wurden. Flankierend kam Unterstützung von fiskalischer Seite. Die Größenordnung der Konjunkturprogramme erreichte dabei historische Dimensionen. Daraufhin stabilisierte sich der Rentenmarkt. Die Einigung auf einen EU-Wiederaufbaufonds stützte vor allem Staatsanleihen aus der Euro-Peripherie. Dort haben sich die Renditen den Tiefständen vom Februar mittlerweile entweder wieder angenähert oder – wie im Fall Italiens – diese sogar unterschritten. In den Kern-Staatsanleihemärkten hat sich die US-Zinsstrukturkurve deutlich nach unten verschoben. US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit rentierten im Sommer mit rund 0,5 Prozent auf einem Rekordtiefstand. Die US-Notenbank Fed hat zudem ein neues Inflationsziel angekündigt. Demnach streben die US-Währungshüter künftig eine Inflation von durchschnittlich zwei Prozent an. Längere Phasen niedriger Teuerung erlauben damit perspektivisch

die Inkaufnahme von Phasen mit entsprechend höherer Teuerungsrate. Auf Indexebene (JP Morgan Global Bond US-Index) gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 8,4 Prozent. Euro-Staatsanleihen legten hingegen kaum zu. Der iBoxx € Sovereigns-Index stieg in den vergangenen zwölf Monaten um 0,7 Prozent.

Unternehmensanleihen lagen mit 0,2 Prozent (ICE BofA Euro Corporate-Index) nach einem deutlichen Einbruch wieder leicht im Plus. Staatsanleihen aus den Schwellenländern gelang es ab April ebenfalls, die zuvor erlittenen Verluste aufzuholen. Letztlich verbuchten sie einen Zuwachs von 1,3 Prozent (JP Morgan EMBI Global Diversified-Index). In beiden letztgenannten Anleihebereichen engten sich die Risikoaufschläge nach den Höchstständen im März wieder deutlich ein.

Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte

Zu Beginn des Berichtsjahres konnten die globalen Aktienmärkte deutlich zulegen. Sie verzeichneten durchweg Wertzuwächse. Gründe hierfür waren abnehmende (geo-)politische Risiken sowohl beim Thema Handelskonflikt als auch beim Brexit. So vereinbarten die USA und China im Verlauf des vierten Quartals 2019 ein deeskalierendes „Phase 1“-Abkommen, in dessen Rahmen einige Zölle zurückgenommen und die Einführung weiterer Zölle ausgesetzt wurden. Aus den Unterhauswahlen in Großbritannien am 12. Dezember 2019 ging die Konservative Partei („Tories“) von Premierminister Boris Johnson als klarer Sieger hervor. Dies verringerte die Wahrscheinlichkeit eines harten Brexits. Ein zusätzlicher Treiber für die Kapitalmärkte war die Hoffnung auf eine Stabilisierung der globalen wirtschaftlichen Entwicklung, worauf zahlreiche Konjunkturindikatoren hindeuteten.

Nach einem freundlichen Jahresstart 2020 mit neuen Rekordständen an den Börsen führten die globale Ausbreitung des Corona-Virus und die folgenden Eindämmungsmaßnahmen zu einer globalen Rezession und Mitte Februar zu einem scharfen Einbruch an den Kapitalmärkten. Daraufhin schnürten viele Regierungen und die großen Notenbanken Hilfspakete von historischer Dimension, d.h. in Billionen-Höhe. Unterstützend wirkte im Juli auch die Schaffung eines europäischen Wiederaufbaufonds über 750 Milliarden Euro. Zudem haben die wichtigsten Zentralbanken ihre Geldpolitik deutlich gelockert und massive Anleiheankaufprogramme aufgelegt. Durch den Schulterchluss von Fiskal- und Geldpolitik gelang es, die Märkte zu stabilisieren. Die strikten Eindämmungsmaßnahmen sorgten zudem für einen Rückgang der Neuinfektionen in den Industrieländern. Daraufhin führten immer mehr Staaten schrittweise Lockerungen durch.

Ende März setzte an sämtlichen Aktienmärkten zunächst eine deutliche Erholungsbewegung ein. Die Entwicklung verlief aber schon bald uneinheitlich. Während die US-Börsen ihren Aufwärtstrend fortsetzten, zeigten die europäischen Märkte immer wieder Schwäche. Die Investoren fragten vor allem US-Unternehmen aus den Sektoren Technologie sowie Konsum nach. Defensive und zyklische Werte blieben dagegen hinter dem Gesamtmarkt zurück. Im September kam es dann weltweit zu einer Korrektur. Auslöser waren Gewinnmitnahmen im Technologiesektor, die Unsicherheit über ein weiteres US-Konjunkturpaket sowie wieder anziehende Infektionszahlen in Europa. Zudem rückten die im November anstehenden US-Präsidentchaftswahlen langsam in den Fokus.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen zwölf Monaten unter ausgeprägten Wertschwankungen 6,8 Prozent (in lokaler Währung). Einige Börsen konnten die Einbußen der Corona-Krise bereits mehr als aufholen und lagen im Ein-Jahres-Vergleich wieder deutlich im positiven Bereich, andere befanden sich hingegen noch tief im Minus. In den USA legte der S&P 500-Index insgesamt um 13 Prozent zu. Der Dow Jones Industrial Average mit seinen traditionellen Industrien stieg lediglich um 3,2 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag nach dem starken Einbruch im Frühjahr 2020 auf Ein-Jahres-Sicht sogar mit 39,6 Prozent im Plus. Er markierte im August noch ein Allzeithoch, bevor im September bei Technologiewerten Gewinnmitnahmen einsetzten. In Europa hat der EURO STOXX 50-Index im Berichtszeitraum hingegen 10,5 Prozent verloren, während der STOXX Europe 600-Index um 8,2 Prozent nachgab. Hier wirkten nicht nur lokal erneut anziehende Corona-Infektionen belastend. Hinzu kamen schwache Konjunkturdaten, die zeigten, dass sich die europäische Wirtschaft noch lange nicht von der Pandemie erholt hat. In Japan verbuchte der NIKKEI 225-Index einen Zuwachs von 6,6 Prozent. Die Schwellenländerbörsen konnten laut MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung um zehn Prozent zulegen, ausschließlich angetrieben von den asiatischen Märkten.

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
01.10.2019 - 30.09.2020

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. 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 erwerblichen 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. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab (100% JPM CEMBI Broad Diversified Hedged EUR), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement hat die Möglichkeit, unter Berücksichtigung der Anlagepolitik des Fonds, durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkt- und Risikoeinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abzuweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik des UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 96 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 62 Prozent investiert. Davon war Emerging Markets Nordamerika die größte Region mit 25 Prozent, gefolgt von Emerging Markets Südamerika mit 13 Prozent, Emerging Markets Asien/Pazifik mit 11 Prozent und kleineren Engagements in diversen Emerging Markets Regionen. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 18 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, im Nahen Osten, in Nordamerika, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in sonstigen Ländern ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt nahezu vollständig auf Unternehmensanleihen (Corporates). Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 50 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 26 Prozent und Versorgeranleihen mit 23 Prozent. Kleinere Engagements in staatsnahe Anleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 94 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich nahezu vollständig aus dem US-Dollar zusammen. Kleinere Engagements in Britische Pfund ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,57 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 2019 bis zum 30. September 2020 eine Ausschüttung in Höhe von 3,98 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	13,46	0,81	3,74	-
Klasse USD acc	14,30 ²⁾	-	-	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).

2) Seit Auflegung.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	16,12 %
Niederlande	8,80 %
Vereinigte Arabische Emirate	5,29 %
Luxemburg	4,76 %
Mexiko	4,71 %
Türkei	4,54 %
Singapur	4,36 %
Kolumbien	3,21 %
Jungferninseln (GB)	3,03 %
Indien	2,93 %
Chile	2,86 %
Hongkong	2,80 %
Peru	2,67 %
Großbritannien	2,34 %
Südkorea	2,26 %
Irland	1,97 %
Thailand	1,90 %
Indonesien	1,74 %
Österreich	1,48 %
Brasilien	1,47 %
Oman	1,39 %
Philippinen	1,37 %
Argentinien	1,32 %
Kanada	1,30 %
Israel	1,21 %
Panama	1,20 %
Mauritius	1,11 %
Nigeria	0,99 %
Marokko	0,97 %
Rumänien	0,83 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,82 %
Paraguay	0,78 %
Zypern	0,78 %
Bermudas	0,75 %
Saudi-Arabien	0,64 %
Kasachstan	0,55 %
Südafrika	0,55 %
Isle of Man	0,52 %
Wertpapiervermögen	96,32 %
Terminkontrakte	0,05 %
Bankguthaben	1,29 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,34 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	21,54 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,40 %
Energie	12,29 %
Versorgungsbetriebe	10,22 %
Hardware & Ausrüstung	9,15 %
Immobilien	5,09 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,08 %
Groß- und Einzelhandel	3,95 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,25 %
Investitionsgüter	3,20 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,85 %
Transportwesen	1,93 %
Media & Entertainment	1,82 %
Verbraucherdienste	1,02 %
Sonstiges	0,99 %
Software & Dienste	0,54 %
Wertpapiervermögen	96,32 %
Terminkontrakte	0,05 %
Bankguthaben	1,29 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,34 %
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
30.09.2018	58,28	602	38,83	96,84
30.09.2019	83,11	831	22,22	100,07
30.09.2020	67,72	701	-9,55	96,57

Entwicklung seit Auflegung

Klasse USD acc

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
01.04.2020 ¹⁾	Auflegung	-	-	91,55
30.09.2020	12,16	125	11,49	97,49

1) Entspricht dem Datum der ersten Nettoinventarwertberechnung.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2020

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 77.896.056,93)	76.940.870,16
Bankguthaben	1.034.002,91
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	36.878,46
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.336.076,67
Zinsforderungen aus Wertpapieren	884.416,42
	80.232.244,62
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-54.788,91
Zinsverbindlichkeiten	-2.769,59
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-250.801,08
Sonstige Passiva	-47.966,73
	-356.326,31
Fondsvermögen	79.875.918,31

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse EUR dis

Anteiliges Fondsvermögen	67.719.393,37 EUR
Umlaufende Anteile	701.222,000
Anteilwert	96,57 EUR

Klasse USD acc

Anteiliges Fondsvermögen	12.156.524,94 EUR
Umlaufende Anteile	124.700,000
Anteilwert	97,49 EUR
Anteilwert	114,31 USD

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Total EUR	Klasse EUR dis EUR	Klasse USD acc ¹⁾ EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	83.108.905,21	83.108.905,21	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	3.027.551,53	2.791.864,30	235.687,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich	314.631,72	329.593,96	-14.962,24
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	34.309.369,04	22.820.851,27	11.488.517,77
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-32.371.871,49	-32.371.773,98	-97,51
Realisierte Gewinne	11.157.666,48	11.058.616,42	99.050,06
Realisierte Verluste	-11.193.739,60	-10.909.453,84	-284.285,76
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.354.601,05	-3.369.254,86	14.653,81
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.340.429,49	-1.958.391,07	617.961,58
Ausschüttung	-3.781.564,04	-3.781.564,04	0,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	79.875.918,31	67.719.393,37	12.156.524,94

1) Die Anteilklasse USD acc wurde zum 01.04.2020 aufgelegt.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020

	Total EUR	Klasse EUR dis EUR	Klasse USD acc ³⁾ EUR
Zinsen auf Anleihen	3.725.076,10	3.464.487,14	260.588,96
Bankzinsen	4.315,06	4.548,98	-233,92
Erträge aus Swing Pricing	220.198,90	214.533,48	5.665,42
Sonstige Erträge	4.077,55	3.675,60	401,95
Ertragsausgleich	-369.770,27	-384.732,20	14.961,93
Erträge insgesamt	3.583.897,34	3.302.513,00	281.384,34
Zinsaufwendungen	-2.327,59	-2.154,67	-172,92
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-90,78	-76,91	-13,87
Verwaltungsvergütung	-480.998,84	-446.149,17	-34.849,67
Pauschalgebühr	-80.155,68	-74.349,32	-5.806,36
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.036,92	-1.956,80	-80,12
Veröffentlichungskosten	-855,60	-772,59	-83,01
Taxe d'abonnement	-7.632,25	-7.033,88	-598,37
Sonstige Aufwendungen	-37.386,70	-33.293,60	-4.093,10
Aufwandsausgleich	55.138,55	55.138,24	0,31
Aufwendungen insgesamt	-556.345,81	-510.648,70	-45.697,11
Ordentlicher Nettoertrag	3.027.551,53	2.791.864,30	235.687,23
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	17.642,39		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		0,77	

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

3) Die Anteilklasse USD acc wurde zum 01.04.2020 aufgelegt.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse EUR dis Stück	Klasse USD acc ¹⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	830.548,000	0,000
Ausgegebene Anteile	236.592,000	124.701,000
Zurückgenommene Anteile	-365.918,000	-1,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	701.222,000	124.700,000

1) Die Anteilklasse USD acc wurde zum 01.04.2020 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1028954953	3,375 % Bharti Airtel International [Netherlands] BV Reg.S. v.14(2021)	0	0	550.000	101,1110	556.110,50	0,70
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	500.000	0	500.000	100,3750	501.875,00	0,63
XS2107452620	3,250 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	700.000	0	700.000	95,2500	666.750,00	0,83
XS2198213956	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.19(2025)	200.000	0	200.000	102,3750	204.750,00	0,26
						1.929.485,50	2,42
USD							
XS1808738212	4,875 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.18(2030)	0	0	500.000	124,2700	529.936,03	0,66
XS2109438205	3,949 % Adani Electricity Mumbai Ltd Reg.S. v.20(2030)	800.000	0	800.000	97,5790	665.784,22	0,83
XS2189425122	3,125 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.20(2025)	900.000	0	900.000	102,8750	789.658,85	0,99
XS1772360803	6,797 % Akbank T.A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	300.000	88,0000	225.159,91	0,28
XS1210422074	5,125 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2025)	500.000	0	500.000	92,7500	395.522,39	0,50
XS2082380515	7,500 % Anton Oilfield Services Group Reg.S. v.19(2022)	1.300.000	800.000	500.000	57,0000	243.070,36	0,30
US05968LAK89	4,875 % Bancolombia S.A. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	1.200.000	98,1250	1.004.264,39	1,26
USY06072AD75	5,000 % Bangkok Bank PCL Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	100,0000	682.302,77	0,85
USP15383CD50	4,250 % Banistmo S.A. Reg.S. v.20(2027)	500.000	0	500.000	102,2140	435.880,60	0,55
XS1402946328	3,750 % Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	0	800.000	99,6530	679.935,18	0,85
XS1841618421	4,250 % Bank of the Philippine Islands EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	600.000	107,5000	550.106,61	0,69
XS2180908001	2,750 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. v.20(2023)	500.000	0	500.000	102,8070	438.409,38	0,55
US09681MAM01	3,250 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	104,4280	445.321,96	0,56
XS2113136092	2,593 % Boubyan Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	102,5200	437.185,50	0,55
XS1768437300	7,500 % China Aoyuan Property Group Ltd. Reg.S. v.18(2021)	0	0	600.000	101,0570	517.136,03	0,65
XS1937690128	8,500 % China Aoyuan Property Group Ltd. Reg.S. v.19(2022)	0	0	300.000	102,7200	262.823,03	0,33
XS1743727056	3,500 % CITIC Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	600.000	104,7400	535.982,94	0,67
XS1788511951	4,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2021)	0	0	600.000	101,0890	517.299,79	0,65
XS1788513734	5,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	400.000	113,9830	388.854,58	0,49
XS2226808249	3,700 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.20(2050)	400.000	0	400.000	97,0100	330.950,96	0,41
XS2180875234	2,500 % COSL Singapore Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	900.000	0	900.000	99,1220	760.851,17	0,95
US24023NAA00	4,520 % DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	800.000	108,6650	741.424,31	0,93
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	105,3700	449.339,02	0,56
XS1883879006	5,625 % DP World Plc. Reg.S. v.18(2048)	200.000	0	400.000	114,0000	388.912,58	0,49
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol S.A. v.13(2023)	0	0	600.000	110,3400	564.639,66	0,71
US279158AJ82	5,875 % Ecopetrol S.A. v.14(2045)	200.000	0	400.000	109,3750	373.134,33	0,47
US279158AN94	6,875 % Ecopetrol S.A. v.20(2030)	600.000	0	600.000	119,5000	611.513,86	0,77
US29278DAA37	4,875 % Enel Chile S.A. v.18(2028)	400.000	500.000	800.000	118,6980	809.879,74	1,01
XS1513739760	4,250 % Equate Petrochemical BV Reg.S. v.16(2026)	0	0	600.000	104,9700	537.159,91	0,67
XS1564437199	3,944 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.17(2024)	300.000	0	1.000.000	105,2700	897.825,16	1,12
XS1772752710	3,625 % FAB Sukuk Reg.S. v.18(2023)	0	0	400.000	105,8400	361.074,63	0,45
XS1938532857	3,875 % FAB Sukuk Reg.S. v.19(2024)	0	0	200.000	107,5000	183.368,87	0,23
XS2035248116	1,093 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. FRN v.19(2023)	0	0	1.000.000	99,6480	849.876,33	1,06
XS1810806395	6,250 % FirstRand Bank Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	500.000	102,7610	438.213,22	0,55
USG371E72B25	4,250 % Fresnillo Plc. Reg.S. v.20(2050)	300.000	0	300.000	98,4000	251.769,72	0,32
USG3958RAB53	4,625 % Golden Eagle Retail Group Ltd. Reg.S. v.13(2023)	600.000	0	600.000	99,2300	507.786,78	0,64
XS2219618548	1,875 % Hongkong Electric Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.300.000	300.000	1.000.000	98,1290	836.921,11	1,05
XS2189784957	7,000 % HTA Group Ltd. Reg.S. v.20(2025)	700.000	0	700.000	104,5000	623.880,60	0,78
XS1165659514	5,500 % Huarong Finance II Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	111,5540	380.568,02	0,48
XS1711550456	4,000 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	101,6190	433.343,28	0,54
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	300.000	0	1.000.000	113,2400	965.799,57	1,21
XS1807299331	6,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	0	0	400.000	127,6250	435.394,46	0,55
XS2056558088	3,343 % Kasikornbank PCL [HongKong Branch] EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2031)	200.000	0	1.000.000	98,5000	840.085,29	1,05
XS1961766596	6,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025)	0	0	500.000	101,2500	431.769,72	0,54
XS1618597535	5,250 % Logan Group Co. Ltd. Reg.S. v.17(2023)	800.000	0	800.000	99,8040	680.965,46	0,85
XS2159874002	3,875 % LUKOIL Securities BV Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	500.000	500.000	105,3000	449.040,51	0,56

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1567903627	5,500 % MAF Global Securities Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	98,7700	168.477,61	0,21
XS1787454922	6,375 % MAF Global Securities Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	350.000	98,9470	295.364,18	0,37
XS1991188548	4,638 % MAF Sukuk Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	0	300.000	107,8960	276.066,52	0,35
XS2225422869	2,210 % MAR Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	99,7700	425.458,42	0,53
USY57657AA90	5,300 % Marble II Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2022)	500.000	0	500.000	100,8715	430.155,65	0,54
USY59505AA82	6,750 % Medco Platinum Road Pte Ltd. Reg.S. v.18(2025)	200.000	0	800.000	96,7500	660.127,93	0,83
USG5975LAD85	5,625 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.19(2027)	0	0	500.000	103,6035	441.805,97	0,55
XS1884006559	5,625 % National Bank of Oman S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	500.000	100,4890	428.524,52	0,54
XS1061043367	6,875 % OCP S.A. Reg.S. v.14(2044)	0	0	300.000	127,0200	324.997,87	0,41
XS1221677120	4,500 % OCP S.A. Reg.S. v.15(2025)	300.000	0	500.000	105,8200	451.258,00	0,56
XS0551307100	5,000 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.10(2025)	0	0	600.000	117,0500	598.976,55	0,75
US71647NBE85	5,093 % Petrobras Global Finance v.19(2030)	575.000	0	575.000	104,7500	513.699,36	0,64
US71647NBD03	6,900 % Petrobras Global Finance v.19(2049)	0	0	250.000	110,7500	236.140,72	0,30
US71647NBH17	5,600 % Petrobras Global Finance v.20(2031)	400.000	0	400.000	106,5500	363.496,80	0,46
XS1405766384	4,699 % Polys Finance Plc. Reg.S. v.16(2022)	0	0	400.000	103,7770	354.036,67	0,44
USN7163RAA16	3,680 % Prosus NV Reg.S. v.20(2030)	800.000	300.000	500.000	107,2500	457.356,08	0,57
USY7138AAF76	5,625 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.13(2043)	0	0	650.000	117,7500	652.771,86	0,82
US71568QAC15	4,125 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.17(2027)	800.000	0	800.000	108,1250	737.739,87	0,92
XS1959301471	4,264 % QIB Senior Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	700.000	107,7500	643.283,58	0,81
XS2233188353	1,625 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	800.000	0	800.000	99,0000	675.479,74	0,85
USY72570AP21	5,400 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	105,3560	898.558,64	1,12
USY7278TAF67	6,450 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2022)	0	300.000	500.000	102,2300	435.948,83	0,55
XS2120069047	3,174 % Riyad Sukuk Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	800.000	0	800.000	100,0000	682.302,77	0,85
US803865AA25	4,500 % Sasol Financing International Ltd. v.12(2022)	0	200.000	500.000	96,7500	412.579,96	0,52
XS1982116136	4,375 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2049)	500.000	0	500.000	119,6250	510.127,93	0,64
XS1054250318	5,500 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 3 Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	125,0200	426.507,46	0,53
XS1857100090	4,222 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 4 Reg.S. v.18(2024)	0	0	500.000	107,8950	460.106,61	0,58
XS2203995670	1,740 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 5 Reg.S. Green Bond v.20(2025)	600.000	0	600.000	99,4200	508.759,06	0,64
XS1880349342	4,500 % Security Bank Corporation EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	600.000	106,8750	546.908,32	0,68
XS1891434604	6,375 % Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2021)	0	0	400.000	103,5160	353.146,27	0,44
XS1953029284	6,125 % Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	106,0000	361.620,47	0,45
XS1992985694	3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	800.000	112,0200	764.315,57	0,96
XS1981089284	7,950 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	400.000	400.000	101,2480	345.408,96	0,43
XS2075937297	7,500 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	400.000	0	400.000	99,6250	339.872,07	0,43
XS1341169867	3,625 % Swire Properties MTN Fin EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	108,8670	464.251,60	0,58
US88167AAC53	2,200 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2021)	0	0	700.000	99,4500	593.731,34	0,74
US88167AAD37	2,800 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2023)	0	0	1.000.000	95,5040	814.533,05	1,02
US88167AAF84	4,100 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2046)	0	0	200.000	83,1730	141.872,92	0,18
XS1028951264	4,875 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2024)	0	0	900.000	96,5000	740.724,95	0,93
XS1617531063	6,125 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	200.000	200.000	89,2500	152.238,81	0,19
USM8931TAF68	5,250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. Reg.S. v.12(2022)	600.000	0	600.000	98,7500	505.330,49	0,63
XS1578203462	6,125 % Türkiye İş Bankasi A.S. Reg.S. v.17(2024)	0	0	400.000	94,7500	323.240,94	0,40
XS1961010987	6,950 % Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	101,2500	604.477,61	0,76
USV9666XAA73	13,000 % Vedanta Holdings Mauritius II Ltd. Reg.S. v.20(2023)	300.000	0	300.000	103,6200	265.125,80	0,33
USG9328DAG54	8,250 % Vedanta Resources Ltd. Reg.S. v.11(2021)	300.000	0	300.000	94,0150	240.550,11	0,30
						45.907.581,23	57,49
Börsengehandelte Wertpapiere						47.837.066,73	59,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	900.000	200.000	700.000	97,6250	683.375,00	0,86
XS1383922876	4,000 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.16(2023)	300.000	0	300.000	90,6980	272.094,00	0,34
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026)	200.000	0	600.000	84,2600	505.560,00	0,63
						1.461.029,00	1,83
USD							
USP0156PAB50	5,250 % Alfa S.A.B. de C.V. Reg.S. v.14(2024)	500.000	200.000	500.000	105,3750	449.360,34	0,56
USP0156PAC34	6,875 % Alfa S.A.B. de C.V. Reg.S. v.14(2044)	200.000	400.000	200.000	113,8410	194.185,07	0,24
XS2010030919	3,100 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	500.000	500.000	100,0500	426.652,45	0,53
USL0178WAG70	7,500 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	105,9330	451.739,87	0,57
USP13435AA33	6,625 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2029)	0	0	200.000	110,2090	187.989,77	0,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v. 18(2023)	0	0	400.000	103,6660	353.658,00	0,44
USP13435AC98	3,250 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v. 19(2026)	0	0	500.000	104,6600	446.311,30	0,56
USP14008AE91	7,625 % Banco Mercantil del Norte S.A. [Grand Cayman Branch] Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	99,6250	424.840,09	0,53
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	600.000	101,0940	517.325,37	0,65
USP16259AN67	5,875 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2034)	0	0	400.000	101,4090	345.958,21	0,43
USP16259AH99	6,750 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. v.12(2022)	0	0	400.000	108,0020	368.450,32	0,46
USG2181LAA10	2,500 % CK Hutchison International [20] Ltd. Reg.S. v.20(2030)	500.000	0	500.000	104,8920	447.300,64	0,56
USG2181LAB92	3,375 % CK Hutchison International [20] Ltd. Reg.S. v.20(2050)	500.000	0	500.000	109,2690	465.965,88	0,58
USP2867KAK27	3,150 % Colbun S.A. Reg.S. v.20(2030)	1.300.000	500.000	800.000	107,4140	732.888,70	0,92
USG3165UAA90	6,875 % C&W Senior Financing DAC Reg.S. v.17(2027)	1.200.000	200.000	1.000.000	103,0000	878.464,82	1,10
USM28368AB04	5,500 % Dolphin Energy Ltd. Reg.S. v.12(2021)	300.000	0	1.000.000	105,1250	896.588,49	1,12
USN29505AA70	6,950 % Embraer Netherlands Finance BV Reg.S. v.20(2028)	300.000	0	300.000	100,6250	257.462,69	0,32
US335934AK15	7,250 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.17(2023)	300.000	0	300.000	99,7500	255.223,88	0,32
US335934AL97	7,500 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.17(2025)	400.000	0	400.000	98,7190	336.781,24	0,42
US335934AP02	6,500 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.18(2024)	0	0	300.000	96,4850	246.869,94	0,31
USP47777AB69	4,875 % Globo Comunicação e Participações S.A. Reg.S. v.20(2030)	1.200.000	800.000	400.000	98,2500	335.181,24	0,42
XS1993827135	5,125 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2024)	200.000	0	500.000	108,7500	463.752,67	0,58
XS1993965950	6,125 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2029)	300.000	0	300.000	117,3800	300.332,62	0,38
USP55409AB50	5,650 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	0	0	600.000	116,2500	594.882,73	0,74
USP58073AA84	4,500 % Inversiones CMPC S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. v. 12(2022)	0	0	400.000	104,2210	355.551,39	0,45
USP58072AL66	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	112,0560	382.280,60	0,48
US46556MAM47	4,500 % Itaú Unibanco Holding S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	98,5000	840.085,29	1,05
USP2400PAA77	4,125 % Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.17(2027)	300.000	300.000	800.000	104,7030	714.391,47	0,89
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	700.000	103,7500	619.402,99	0,78
USG5825AAA00	7,000 % MARB BondCo Plc. Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	102,5000	437.100,21	0,55
XS2150023575	5,875 % MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2030)	200.000	0	200.000	116,5200	198.754,80	0,25
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	200.000	0	700.000	104,9280	626.435,82	0,78
XS1204091588	6,000 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	200.000	102,6190	175.043,07	0,22
USL6388GAB60	5,125 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.17(2028)	0	0	600.000	103,4050	529.151,39	0,66
XS1894610119	6,625 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	200.000	107,7140	183.733,90	0,23
USL6388GHV51	6,250 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.19(2029)	0	0	200.000	107,5060	183.379,10	0,23
XS1805474951	5,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	0	200.000	100,0200	170.609,81	0,21
XS1805476659	6,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	600.000	98,9700	506.456,29	0,63
USY7279WAA90	5,875 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. v.20(2027)	400.000	0	400.000	100,2600	342.038,38	0,43
USL79090AA13	7,375 % Rumo Luxembourg Sàrl Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	103,7300	442.345,42	0,55
USP84523AB85	4,500 % San Miguel Industrias Pet S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	101,1200	431.215,35	0,54
US80007RAF29	5,125 % Sands China Ltd. v.18(2025)	0	300.000	400.000	109,3480	373.042,22	0,47
US80386WAB19	6,500 % Sasol Financing USA LLC v.18(2028)	200.000	0	500.000	93,5000	398.720,68	0,50
US82460EAL48	3,750 % Shinhan Bank Co. Ltd. Reg.S. v.17(2027)	500.000	0	1.000.000	108,8920	928.716,42	1,16
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	900.000	300.000	1.000.000	106,8400	911.215,35	1,14
USA8372TAC20	7,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.17(2047)	400.000	200.000	400.000	118,4710	404.165,46	0,51
USP90475AB31	5,875 % Telefónica Celular del Paraguay S.A. Reg.S. v.19(2027)	200.000	0	700.000	104,0550	621.223,88	0,78
US88032XAT19	1,810 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	400.000	0	400.000	101,7450	347.104,48	0,43
US88032XAV64	3,240 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2050)	500.000	0	500.000	101,2660	431.837,95	0,54
US88163VAD10	6,150 % Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC v.06(2036)	0	0	300.000	100,4650	257.053,30	0,32
US88167AAL52	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.18(2024)	0	0	300.000	102,4040	262.014,50	0,33
USG91237AA87	7,000 % Tullow Oil Plc. Reg.S. v.18(2025)	200.000	300.000	400.000	47,2500	161.194,03	0,20
USP94461AE36	7,375 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v. 18(2026)	0	0	300.000	81,5010	208.531,34	0,26
USP9485MAA73	8,375 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v. 19(2028)	0	0	400.000	80,9080	276.018,76	0,35
XS2058691663	4,000 % VEON Holdings BV Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	500.000	500.000	104,0325	443.635,39	0,56
US98105HAF73	5,250 % Woolri Bank Reg.S. Fix-to-Float v.17(2199)	250.000	0	1.000.000	103,3750	881.663,11	1,10
USP989MJBEO4	8,500 % YPF S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.100.000	71,9940	675.423,45	0,85
USP989MJBEL47	6,950 % YPF S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	200.000	67,1000	114.456,29	0,14
USP989MJBNO3	7,000 % YPF S.A. Reg.S. v.17(2047)	200.000	0	500.000	62,4495	266.309,17	0,33
						25.478.467,39	31,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						26.939.496,39	33,71

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
USD							
XS2131335270	6,800 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.20(2026)	600.000	300.000	300.000	97,5000	249.466,95	0,31
USL79090AC78	5,250 % Rumo Luxembourg Sàrl Reg.S. v.20(2028)	300.000	0	300.000	103,5000	264.818,76	0,33
						514.285,71	0,64
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
						514.285,71	0,64
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
USG3165UAB73	7,500 % C&W Senior Financing DAC Reg.S. v.18(2026)	300.000	0	300.000	104,5000	267.377,40	0,33
						267.377,40	0,33
Nicht notierte Wertpapiere							
Anleihen							
						267.377,40	0,33
						75.558.226,23	94,59
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS2196334671	3,000 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.20(2027)	900.000	400.000	500.000	99,6000	424.733,48	0,53
XS2046736919	3,150 % Steel Capital S.A./Severstal PAO Reg.S. LPN v.19(2024)	0	0	600.000	102,4000	524.008,53	0,66
						948.742,01	1,19
Börsengehandelte Wertpapiere							
						948.742,01	1,19
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)	1.000.000	500.000	500.000	101,7500	433.901,92	0,54
						433.901,92	0,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Credit Linked Notes							
						433.901,92	0,54
						1.382.643,93	1,73
						76.940.870,16	96,32
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
USD							
EUR/USD Future Dezember 2020		0	32	-32		36.878,46	0,05
						36.878,46	0,05
Short-Positionen							
Terminkontrakte							
						36.878,46	0,05
Bankguthaben - Kontokorrent							
						1.034.002,91	1,29
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							
						1.864.166,78	2,34
						79.875.918,31	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2020 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	15.000,00	16.536,23	0,02
EUR/USD	Währungsverkäufe	78.670.000,00	67.066.433,87	83,96

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9068
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1725

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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			
XS2057070182	1,500 % CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. Reg.S. v.19(2031)	900.000	900.000
XS2069407786	1,625 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(27/27) Reg.S	500.000	500.000
PTEDPLOM0017	1,700 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	300.000	300.000
XS1891336932	2,875 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.18(2025)	0	600.000
USD			
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Reg.S. v.18(2028)	300.000	700.000
USP0608AAB28	0,000 % AES Panama Generation Holdings S.R.L. Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
XS1111101314	4,000 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2020)	0	600.000
XS1719264324	9,750 % Anton Oilfield Services Group Reg.S. v.17(2020)	0	600.000
XS2199575569	2,125 % BDO Unibank Inc. EMTN Reg.S. v.20(2026)	400.000	400.000
USY0889VAA80	4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	400.000
USP1850NAA92	7,450 % Braskem Idesa S.A.P.I. Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	1.000.000
USN15516AD40	4,500 % Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.19(2030)	600.000	600.000
XS1543555533	6,350 % China Aoyuan Property Group Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	200.000
XS1431266920	3,700 % CITIC Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	500.000
USG23530AB75	5,000 % CNOOC Finance 2012 Ltd. Reg.S. v.12(2042)	0	400.000
US12625GAF19	2,875 % CNOOC Finance 2013 Ltd. v.19(2029)	0	500.000
USP28768AC69	0,000 % Colombia Telecomunicaciones S.A. E.S.P. Reg.S. v.20(2030)	250.000	250.000
XS2052469165	3,875 % Emaar Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	500.000
USP9379RBC09	4,375 % Empresas Públicas de Medellín E.S.P. Reg.S. v.20(2031)	200.000	200.000
XS1587035996	3,000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2022)	0	200.000
XS0547082973	4,875 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	700.000
XS2122990810	3,375 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
XS1936310371	4,750 % Indian Oil Corporation Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	400.000
US45604HAD98	3,900 % Industrial Bank of Korea Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	800.000
XS0922615819	3,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.13(2020)	0	500.000
XS2099677747	5,750 % Logan Group Co. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	1.000.000
XS1633950453	3,875 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	200.000
XS1743535228	3,900 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	500.000
XS0919504562	4,563 % Lukoil International Finance B.V. Reg.S. v.13(2023)	0	500.000
XS1514045886	4,750 % Lukoil International Finance B.V. Reg.S. v.16(2026)	0	300.000
XS1117537172	3,125 % National Bank of Oman Ltd. v.14(2019)	0	200.000
XS1555631925	7,625 % PB International BV Reg.S. v.17(2022)	0	600.000
USY7140WAG34	0,000 % PT. Indonesia Asahan Aluminium [Persero] Reg.S. v.20(2050)	200.000	200.000
US69370RAH03	3,100 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	300.000	300.000
US69370RAG20	4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	300.000	300.000
XS1310192031	2,754 % QIB Sukuk Reg.S. v.15(2020)	0	500.000
XS1485745704	2,125 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	500.000
XS1970690829	3,500 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	600.000
XS2114850949	2,750 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	700.000	700.000
USU75888AC81	5,400 % Reliance Holding v.12(2022)	250.000	1.300.000
USG82016AH29	2,950 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.19(2029)	0	600.000
USG82016AQ28	3,350 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.20(2050)	300.000	300.000
XS2001739379	5,950 % Standard Bank Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	500.000
XS1861032628	8,625 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2020)	0	300.000
US88032XAE40	2,985 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	200.000
US88032XAG97	3,595 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	700.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USM8931TAA71	6,250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. Reg.S. v.11(2021)	0	300.000
XS2100270508	6,000 % Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi A.S. Reg.S. v.20(2025)	200.000	200.000
XS2112797290	5,250 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O. Reg.S. v.20(2025)	600.000	600.000
USG9328DAP53	6,125 % Vedanta Resources Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	600.000
XS2122900330	3,133 % Vena Energy Capital Pte. Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	700.000	700.000
XSO874840688	4,000 % Yapi Ve Kredi Bankasi AS Reg.S. v.13(2020)	0	900.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2211183756	2,031 % Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	100.000	100.000
--------------	-------------------------------------	---------	---------

USD

XS2109790001	0,000 % CITIC Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
XS1981202861	5,950 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	500.000
XS2033262895	3,950 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	200.000
USY56607AA51	6,375 % Medco Bell Pte Ltd. Reg.S. v.20(2027)	300.000	300.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1824425265	2,121 % Petróleos Mexicanos Reg.S. FRN v.18(2023)	0	400.000
XS2083962691	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.19(2025)	200.000	200.000

USD

XS1709535097	4,600 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline [ADCOP] Reg.S. v.17(2047)	0	200.000
USL0178WAF97	6,625 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.15(2020)	0	400.000
USU0551UAA17	5,875 % Azul Investments LLP Reg.S. v.17(2024)	200.000	700.000
USP09646AE32	6,125 % Banco de Credito del Peru S.A. [Panama Branch] Reg.S. Fix-to-Float v.12(2027)	0	500.000
US05971V2A26	2,700 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. v.19(2025)	0	300.000
USP2195VAR61	4,200 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2030)	250.000	250.000
USP2205JAK62	5,150 % Cencosud S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	200.000
USP2205JAL46	6,625 % Cencosud S.A. Reg.S. v.15(2045)	0	200.000
USP22835AA30	3,625 % Centrais Elétricas Brasileiras S.A. Reg.S. v.20(2025)	700.000	700.000
US12625GAD60	4,250 % CNOOC Finance 2013 Ltd. v.13(2043)	0	200.000
USG27649AG04	6,750 % Digicel Ltd. Reg.S. v.15(2023)	400.000	400.000
US279158AE95	7,375 % Ecopetrol S.A. v.13(2043)	0	200.000
US279158AK55	4,125 % Ecopetrol S.A. v.14(2025)	0	500.000
USC3535CAJ74	6,875 % First Quantum Minerals Ltd. Reg.S. v.18(2026)	0	200.000
XS1400710999	6,250 % GTH Finance BV Reg.S. v.16(2020)	0	700.000
USG2440JAG07	7,250 % GTL Trade Finance Inc. Reg.S. v.14(2044)	0	400.000
USP5300PAB96	6,375 % Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru Reg.S. v.18(2028)	0	500.000
US45434M2A91	3,249 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. v.20(2030)	200.000	200.000
USP55409AA77	4,150 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	0	200.000
USP5625XAC85	3,875 % Intercorp Peru Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	500.000
USP5R6DPAB67	6,500 % Itaú Unibanco Holding S.A. [Cayman Islands Branch] Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
XS1586341981	5,250 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	500.000
USG53770AB22	6,875 % Latam Finance Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	300.000
USG53770AC05	0,000 % Latam Finance Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	300.000
XS2056723468	7,750 % Metinvest BV Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	1.000.000
USL6401PAF01	6,500 % Minerva Luxembourg S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	800.000
USN6945AAL19	5,093 % Petrobras Global Finance Reg.S. v.19(2030)	0	575.000
US71645WAQ42	6,875 % Petrobras Global Finance v.09(2040)	200.000	400.000
USP78625DX85	6,840 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.19(2030)	0	200.000
USN5946FAB33	6,000 % Prosus NV Reg.S. v.13(2020)	0	300.000
USN5946FAD98	4,850 % Prosus NV Reg.S. v.17(2027)	0	300.000
US71568QAB32	5,250 % PT Perusahaan Listrik Negara [PLN] Reg.S. v.12(2042)	0	200.000
USP90187AE86	4,875 % Tecpetrol S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	600.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD

USP2195VAS45	5,150 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2050)	300.000	300.000
USG3165UAD30	6,875 % C&W Senior Financing DAC Reg.S. v.17(2027)	0	1.200.000
XS2218281942	1,000 % KT Corporation Reg.S. v.20(2025)	300.000	300.000
XS2104027482	4,000 % VEON Holdings BV Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	1.000.000
USP9810XAA92	0,000 % VTR Comunicaciones S.p.A. Reg.S. v.20(2028)	200.000	200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Credit Linked Notes			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS1721463500	2,250 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.17(2024)	0	500.000
USD			
XS2099763075	4,700 % CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	800.000	800.000
XS1951084471	5,150 % Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.19(2026)	0	600.000
XS1589324075	4,100 % MMC Finance DAC/Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC Reg.S. LPN v.17(2023)	0	300.000
XS1752568144	3,949 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.18(2023)	0	300.000
XS0783934085	4,630 % PKO Finance AB/Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. Reg.S. LPN v.12(2022)	0	700.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
XS1577952010	8,750 % Bonitron DAC/Eurotorg LLC Reg.S. LPN v.17(2022)	0	500.000
Terminkontrakte			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2020		7	7
CBT 10YR US T-Bond Note Future Dezember 2019		0	9
CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2020		5	5
CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2020		4	4
CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2020		12	12
CBT 20YR US Long Bond Future September 2020		12	12
CBT 20YR US T-Bond 6% Future Dezember 2019		0	3
CBT 20YR US T-Bond 6% Future März 2020		6	6
EUR/USD Future September 2020		32	32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per Ende September 2020

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%.

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 Aufwands- und Ertragsrechnung 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.

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

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 Anteilhaber einholen.

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.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

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.

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.

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 ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die 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“).

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des
UnilInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UnilInstitutional EM Corporate Bonds Flexible (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Fondsvermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss des Fonds, in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögenswertes für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und diesen Standards wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind in Bezug auf den Fonds unabhängig, in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten sind und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Diese stellen Informationen dar, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht Teil des Jahresabschlusses oder unseres Berichts des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss sind.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder die sonstigen Informationen auch ansonsten wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Tätigkeiten schlussfolgern, dass die sonstigen 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 Jahresabschluss

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

Im Rahmen der Aufstellung des Jahresabschlusses liegt es im Verantwortungsbereich des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen und, soweit zutreffend, Fragen in Bezug auf die Fortführung der Geschäftstätigkeit und Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Geschäftsführung mitzuteilen, sofern der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen oder ihm keine andere realistische Alternative zur Verfügung steht.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Zielsetzung unserer Prüfung ist die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist und hierzu einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu erstellen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs durchgeführte Prüfung stets eine wesentliche falsche Darstellung, soweit vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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 wesentlicher Falschdarstellungen im Jahresabschluss infolge von Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen als Antwort auf diese Risiken durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil herzuleiten. Das Risiko, dass wesentliche Falschdarstellungen 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 des für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, nicht jedoch mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die wesentliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben im Jahresabschluss hinzuweisen, oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Geschäftstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir teilen den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und -zeitraum sowie die wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem mit, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Christoph Haas

Luxemburg, 22. Dezember 2020

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 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 6,01 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.117.536.356,08 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:

Bis zum 27. August 2020: 100% ICE BofA Emerging Markets Corporate Plus Index (EMCB)

Ab dem 28. August 2020: 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 1,02%;
Limitauslastung 89%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,47%;
Limitauslastung 141%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,69%;
Limitauslastung 109%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 222%.

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 2019 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 2019)

Personalbestand		67
Feste Vergütung	EUR	4.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.000.000,00
Gesamtvergütung	EUR	5.500.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		12
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.200.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds (Stand: 31. Dezember 2019): 148 UCITS und 11 AIF's

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

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:	EUR	71.003.914,73
---	-----	---------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
 Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	1.480.000,00
---	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	1.480.000,00
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

Aufwendungen, 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	-76,91
--	-----	--------

Aufwendungen, 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	-13,87
--	-----	--------

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

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

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

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
 Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	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	-90,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	90,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	-87,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	178,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

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 Swapskeine 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.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2019:
Euro 162,207 Millionen
nach Gewinnverwendung

Verwaltungsrat (bis zum 29.02.2020)

Verwaltungsratsvorsitzender

Hans Joachim REINKE
Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Stv. Verwaltungsratsvorsitzender

Giovanni GAY
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Verwaltungsrates

Dr. Frank ENGELS
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Maria LÖWENBRÜCK
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Bernd SCHLICHTER (bis zum 31.12.2019)
unabhängiges Mitglied des
Verwaltungsrates

Geschäftsführer der Union Investment Luxembourg S.A. (bis zum 29.02.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Dr. Joachim VON CORNBERG

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Dr. Joachim VON CORNBERG (bis zum 30.06.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Giovanni GAY (vom 01.07.2020 bis zum 30.09.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (ab dem 01.10.2020)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A. (ab dem 01.03.2020)

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER (ab dem 01.04.2020)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Giovanni GAY (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Privatfonds GmbH
Frankfurt am Main

André HAAGMANN (bis zum 31.03.2020)
Mitglied der Geschäftsführung der
Union Investment Institutional GmbH
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 (Réviseur d'entreprises agréé)

Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniInstitutional CoCo Bonds
Commodities-Invest	UniInstitutional Convertibles Protect
FairWorldFonds	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Corporate Bonds
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2020
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Equities Market Neutral
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional European Bonds & Equities
SpardaRentenPlus	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAsia	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAsiaPacific	UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniAusschüttung	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniEM Fernost	UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable
UniEM Global	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Global Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEuropa	UniInstitutional Local EM Bonds
UniEuropa Mid&Small Caps	UniInstitutional Multi Credit
UniEuropaRenta	UniInstitutional SDG Equities
UniEuropaRenta Corporates	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuropaRenta EM 2021	UniInstitutional Structured Credit
UniEuropaRenta EmergingMarkets	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuropaRenta Real Zins	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropaRenta Unternehmensanleihen EM 2021	UniMarktführer
UniEuroSTOXX 50	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniExtra: EuroStoxx 50	UniOptimus -net-
UniFavorit: Aktien Europa	UniOpti4
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2021)
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)	UniProfiAnlage (2023)
UniGarant: Nordamerika (2021)	UniProfiAnlage (2023/II)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa III	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa IV	UniRak Emerging Markets
UniGarantTop: Europa V	UniRak Nachhaltig
UniGarant80: Dynamik	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGlobal Dividende	UniRak Nordamerika
UniGlobal II	UniRent Kurz URA
UniIndustrie 4.0	UniRent Mündel
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRentEuro Mix

UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7

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

Union Investment Luxembourg S.A.
308, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
service@union-investment.com
institutional.union-investment.de

