

Jahresbericht

zum 30. September 2022

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	13
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022	14
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2022 (Anhang)	17
Prüfungsvermerk	20
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	23
Management und Organisation	28

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 beigefügt sind, erfolgen.

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2022.

Hohe Inflation belastet die Rentenmärkte

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

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

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

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

Aktienbörsen mit deutlichen Einbußen

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Detaillierte Angaben zur Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Klasse EUR dis
WKN A2DJ2W
ISIN LU1545615871

Klasse USD acc
WKN A2P194
ISIN LU2148048080

Jahresbericht
01.10.2021 - 30.09.2022

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 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 63 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Nordamerika die größte Region mit 23 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Asien/Pazifik mit 14 Prozent, den Emerging Markets Südamerika mit 11 Prozent und kleineren Engagements in diversen Emerging Markets Ländern. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 12 Prozent. Kleinere Engagements in Nordamerika, im asiatisch-pazifischen Raum, im Nahen Osten, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in sonstigen Ländern ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 97 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 55 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 23 Prozent und Versorgeranleihen mit 19 Prozent. Kleinere Engagements in staatsnahe Anleihen rundeten die Struktur ab.

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

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 6,30 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse EUR dis für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 eine Ausschüttung in Höhe von 3,81 Euro pro Anteil vor.

Die im Fonds in Bezug auf die Anteilklasse 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	-9,25	-16,68	-12,40	-
Klasse USD acc	-8,13	-15,38	1,66 ²⁾	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.
- 2) Seit Auflegung.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	13,48 %
Vereinigte Arabische Emirate	6,48 %
Singapur	5,28 %
Mexiko	5,16 %
Luxemburg	4,74 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,72 %
Jungferninseln (GB)	3,70 %
Niederlande	3,39 %
Thailand	3,34 %
Kolumbien	3,11 %
Mauritius	2,87 %
Kanada	2,86 %
Peru	2,85 %
Türkei	2,69 %
Österreich	2,43 %
Indien	2,37 %
Bermudas	2,30 %
Chile	2,28 %
Philippinen	2,14 %
Südkorea	2,14 %
Argentinien	2,04 %
Großbritannien	1,91 %
Oman	1,79 %
Saudi-Arabien	1,47 %
Nigeria	1,25 %
Irland	1,20 %
Marokko	1,17 %
Israel	1,12 %
Hongkong	1,05 %
Indonesien	1,00 %
Katar	0,93 %
Panama	0,93 %
Usbekistan	0,81 %
Kasachstan	0,80 %
Malaysia	0,71 %
Wertpapiervermögen	95,51 %
Bankguthaben	0,97 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	3,52 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	19,24 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,70 %
Energie	11,77 %
Telekommunikationsdienste	6,00 %
Hardware & Ausrüstung	5,70 %
Versorgungsbetriebe	5,42 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,34 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,37 %
Immobilien	2,99 %
Groß- und Einzelhandel	2,65 %
Verbraucherdienste	2,55 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,46 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,41 %
Transportwesen	2,02 %
Investitionsgüter	2,00 %
Media & Entertainment	1,54 %
Automobile & Komponenten	1,51 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	1,25 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,84 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,75 %
Wertpapiervermögen	95,51 %
Bankguthaben	0,97 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	3,52 %
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
30.09.2020	67,72	701	-9,55	96,57
30.09.2021	111,68	1.156	43,82	96,64
30.09.2022	77,51	999	-12,22	77,58

Klasse USD acc

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert USD
30.09.2020	12,16	125	11,49	114,31
30.09.2021	9,96	96	-2,82	120,14
30.09.2022	11,39	110	1,40	101,66

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 88.856.927,86)	84.909.279,84
Bankguthaben	863.356,30
Sonstige Bankguthaben	4.280.000,00
Zinsforderungen	1.546,83
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.248.612,47
Forderungen aus Anteilverkäufen	479.301,68
	91.782.097,12
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.825.801,43
Sonstige Passiva	-56.328,87
	-2.882.130,30
Fondsvermögen	88.899.966,82

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse EUR dis

Anteiliges Fondsvermögen	77.514.286,84 EUR
Umlaufende Anteile	999.193,000
Anteilwert	77,58 EUR

Klasse USD acc

Anteiliges Fondsvermögen	11.385.679,98 EUR
Umlaufende Anteile	109.700,000
Anteilwert	103,79 EUR
Anteilwert	101,66 USD

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Veränderung des Fondsvermögens

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

	Total EUR	Klasse EUR dis EUR	Klasse USD acc EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	121.639.365,73	111.675.964,58	9.963.401,15
Ordentliches Nettoergebnis	4.313.865,74	3.812.875,05	500.990,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich	476.412,61	509.498,28	-33.085,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	22.030.096,72	20.625.623,65	1.404.473,07
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-32.846.780,06	-32.846.780,06	0,00
Realisierte Gewinne	5.310.576,76	4.687.051,02	623.525,74
Realisierte Verluste	-20.936.968,67	-20.461.544,18	-475.424,49
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	718.641,24	661.554,81	57.086,43
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-7.543.484,21	-6.888.197,27	-655.286,94
Ausschüttung	-4.261.759,04	-4.261.759,04	0,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	88.899.966,82	77.514.286,84	11.385.679,98

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	Total EUR	Klasse EUR dis EUR	Klasse USD acc EUR
Zinsen auf Anleihen	5.121.167,61	4.625.476,07	495.691,54
Bankzinsen	2.257,07	1.994,50	262,57
Erträge aus Wertpapierleihe	14.408,20	12.839,53	1.568,67
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	195.910,07	174.392,35	21.517,72
Erträge aus Swing Pricing	278.279,81	250.414,52	27.865,29
Ertragsausgleich	-561.279,01	-600.475,96	39.196,95
Erträge insgesamt	5.050.743,75	4.464.641,01	586.102,74
Zinsaufwendungen	-13.106,78	-11.771,01	-1.335,77
Verwaltungsvergütung	-653.791,48	-590.870,39	-62.921,09
Pauschalgebühr	-108.965,21	-98.478,31	-10.486,90
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-615,18	-551,76	-63,42
Veröffentlichungskosten	-175,10	-159,99	-15,11
Taxe d'abonnement	-10.573,32	-9.557,18	-1.016,14
Sonstige Aufwendungen	-34.517,34	-31.355,00	-3.162,34
Aufwandsausgleich	84.866,40	90.977,68	-6.111,28
Aufwendungen insgesamt	-736.878,01	-651.765,96	-85.112,05
Ordentliches Nettoergebnis	4.313.865,74	3.812.875,05	500.990,69
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	11.639,67		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		0,76	0,76

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse EUR dis Stück	Klasse USD acc Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.155.594,757	96.100,000
Ausgegebene Anteile	237.759,549	13.600,000
Zurückgenommene Anteile	-394.161,306	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	999.193,000	109.700,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2346972263	3,000 % Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	200.000	800.000	83,0100	664.080,00	0,75
XS2290533020	3,750 % CPI Property Group S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	0	0	1.000.000	57,8680	578.680,00	0,65
XS2466186074	1,625 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	90,7270	907.270,00	1,02
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	300.000	500.000	75,4840	377.420,00	0,42
						2.527.450,00	2,84
USD							
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Reg.S. v.18(2028)	200.000	200.000	1.200.000	92,9090	1.138.241,96	1,28
XS2530757082	4,500 % Abu Dhabi Commercial Bank Reg.S. Green Bond v.22(2027)	800.000	0	800.000	96,3340	786.801,43	0,89
XS1808738212	4,875 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.18(2030)	0	0	500.000	98,2800	501.684,53	0,56
XS2333388937	3,400 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.21(2051)	0	0	400.000	75,4430	308.087,80	0,35
XS2189425122	3,125 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.20(2025)	0	0	900.000	94,3030	866.490,05	0,97
XS1772360803	6,797 % Akbank T.A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	300.000	87,0000	266.462,48	0,30
XS1210422074	5,125 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2025) ²⁾	0	0	500.000	89,3080	455.885,66	0,51
US02154CAH60	5,750 % Altice Financing S.A. 144A v.21(2029)	0	200.000	300.000	76,5220	234.370,60	0,26
XS2082380515	7,500 % Anton Oilfield Services Group Reg.S. v.19(2022)	800.000	0	800.000	96,1250	785.094,44	0,88
XS2445185916	7,375 % Axian Telecom Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	92,5000	944.359,37	1,06
US056752AS75	1,720 % Baidu Inc. v.20(2026)	0	0	1.000.000	88,4910	903.430,32	1,02
US05968LAK89	4,875 % Bancolombia S.A. Fix-to-Float v.17(2027)	0	500.000	700.000	89,2500	637.825,42	0,72
US05968LAL62	4,625 % Bancolombia S.A. Fix-to-Float v.19(2029)	0	0	400.000	83,3890	340.537,01	0,38
USY06072AD75	5,000 % Bangkok Bank PCL Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	200.000	1.300.000	89,0000	1.181.214,91	1,33
USP15383CD50	4,250 % Banistmo S.A. Reg.S. v.20(2027)	400.000	0	900.000	90,3750	830.398,16	0,93
XS2310799809	4,750 % Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	800.000	94,3980	770.989,28	0,87
XS2180908001	2,750 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. v.20(2023)	0	0	500.000	97,2710	496.533,95	0,56
US09681MAM01	3,250 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	94,3790	481.771,31	0,54
USG2182GAA16	1,500 % CK Hutchison International [21] Ltd. Reg.S. v.21(2026)	500.000	200.000	800.000	89,3470	729.735,58	0,82
XS1788513734	5,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	600.000	95,3460	584.049,00	0,66
XS2226808249	3,700 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.20(2050)	300.000	200.000	500.000	68,5600	349.974,48	0,39
XS2240971742	3,125 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	500.000	32,5540	166.176,62	0,19
XS2122408854	3,300 % DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	91,2500	558.958,65	0,63
US24023NAA00	4,520 % DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	300.000	500.000	98,8950	504.823,89	0,57
XS1419869968	3,908 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.16(2023)	0	0	500.000	99,2010	506.385,91	0,57
XS1883879006	5,625 % DP World Ltd. Reg.S. v.18(2048)	0	400.000	400.000	86,8750	354.772,84	0,40
US279158AC30	5,875 % Ecopetrol S.A. v.13(2023)	0	0	1.000.000	99,8300	1.019.193,47	1,15
US279158AJ82	5,875 % Ecopetrol S.A. v.14(2045)	0	200.000	400.000	60,0000	245.022,97	0,28
US279158AN94	6,875 % Ecopetrol S.A. v.20(2030)	0	0	600.000	84,0000	514.548,24	0,58
XS1564437199	3,944 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.000.000	98,3750	1.004.338,95	1,13
USG3958RAB53	4,625 % Golden Eagle Retail Group Ltd. Reg.S. v.13(2023)	400.000	0	1.000.000	94,7500	967.330,27	1,09
XS2414130711	3,000 % HKT Capital No. 6 Ltd. Reg.S. v.22(2032)	1.200.000	0	1.200.000	81,3330	996.422,66	1,12
XS2189784957	7,000 % HTA Group Ltd. Reg.S. v.20(2025)	200.000	200.000	1.000.000	87,2500	890.760,59	1,00
XS1165659514	5,500 % Huarong Finance II Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	89,3610	364.924,96	0,41
XS2122990810	3,375 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	500.000	0	500.000	65,8320	336.049,00	0,38
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	300.000	1.000.000	97,9250	999.744,77	1,12
XS1807299174	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2025)	0	200.000	300.000	92,7500	284.073,51	0,32
XS1807299331	6,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	0	0	600.000	69,1250	423.430,32	0,48
XS2242131071	5,275 % Kasikornbank PCL [HongKong Branch] EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	1.000.000	89,0860	909.504,85	1,02
XS1618597535	5,250 % Logan Group Co. Ltd. Reg.S. v.17(2023) ²⁾	0	0	1.000.000	17,0500	174.068,40	0,20
XS2399467807	7,875 % MAF Global Securities Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	200.000	0	200.000	97,7500	199.591,63	0,22
XS1787454922	6,375 % MAF Global Securities Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	350.000	93,0080	332.340,99	0,37
XS1991188548	4,638 % MAF Sukuk Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	300.000	500.000	95,2310	486.120,47	0,55
USY59500AA95	6,950 % Medco Laurel Tree Pte Ltd. Reg.S. v.21(2028) ²⁾	1.000.000	0	1.000.000	77,5000	791.220,01	0,89

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							EUR
							% ¹⁾
USG5975LAD85	5,625 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.19(2027)	500.000	0	1.500.000	68,5180	1.049.280,25	1,18
XS2242418957	4,850 % National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan Reg.S. v.20(2025)	0	200.000	800.000	88,4980	722.801,43	0,81
XS1884006559	5,625 % National Bank of Oman S.A.O.G. EMTN Reg.S. v.18(2023)	300.000	0	800.000	99,6310	813.729,45	0,92
XS2386563469	1,625 % NBK SPC Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	900.000	85,7500	787.901,99	0,89
XS1061043367	6,875 % OCP S.A. Reg.S. v.14(2044)	200.000	300.000	200.000	81,2650	165.931,60	0,19
XS1221677120	4,500 % OCP S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	95,6860	488.443,08	0,55
XS2355149316	3,750 % OCP S.A. Reg.S. v.21(2031)	300.000	0	500.000	75,6250	386.038,80	0,43
XS0551307100	5,000 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.10(2025)	0	0	600.000	99,7710	611.154,67	0,69
XS1435374126	3,750 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	94,7850	483.843,80	0,54
USC7274KAB29	2,112 % PETRONAS Energy Canada Ltd. Reg.S. v.21(2028)	0	0	400.000	86,5130	353.294,54	0,40
XS2191367494	2,500 % PLDT Inc. Reg.S. v.20(2031)	0	0	600.000	81,5000	499.234,30	0,56
XS2191367734	3,450 % PLDT Inc. Reg.S. v.20(2050)	0	0	400.000	71,0000	289.943,85	0,33
XS2396900685	3,250 % Polyus Finance Plc. Reg.S. v.21(2028)	800.000	0	800.000	48,8400	398.897,40	0,45
USN7163RAQ67	3,832 % Prosus NV Reg.S. v.20(2051)	500.000	0	500.000	54,8750	280.117,41	0,32
US69370RAK32	1,400 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	500.000	86,1270	439.647,78	0,49
US74730DAC74	2,250 % QatarEnergy 144A v.21(2031)	1.500.000	500.000	1.000.000	80,7200	824.093,93	0,93
XS2233188353	1,625 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	800.000	90,4000	738.335,89	0,83
XS2287744218	1,375 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	900.000	88,2500	810.872,89	0,91
XS2306847232	2,250 % REC Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	0	800.000	86,4260	705.878,51	0,79
US80386WAC91	4,375 % Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	200.000	0	500.000	87,9980	449.198,57	0,51
US80386WAD74	5,500 % Sasol Financing USA LLC v.21(2031)	0	200.000	500.000	75,0000	382.848,39	0,43
XS1982116136	4,375 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2049)	500.000	0	1.000.000	82,8640	845.982,64	0,95
XS2262853000	1,625 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	89,9830	459.331,29	0,52
XS1054250318	5,500 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 3 Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	97,1900	396.896,38	0,45
XS2203995670	1,740 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 5 Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	200.000	400.000	91,2500	372.639,10	0,42
XS1880349342	4,500 % Security Bank Corporation EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.100.000	99,2110	1.114.161,31	1,25
USY8085FAZ37	1,000 % SK Hynix Inc. Reg.S. v.21(2024)	0	0	1.000.000	94,5440	965.227,16	1,09
XS2412586450	2,342 % SNB Sukuk Ltd. Reg.S. v.22(2027)	800.000	0	800.000	89,5000	730.985,20	0,82
US88167AAD37	2,800 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2023)	0	500.000	500.000	97,0800	495.558,96	0,56
US88167AAF84	4,100 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2046)	300.000	0	500.000	59,6910	304.701,38	0,34
XS1506085114	6,750 % Theta Capital Pte Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	63,8910	326.140,89	0,37
XS2099273737	8,125 % Theta Capital Pte Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	800.000	500.000	77,0000	393.057,68	0,44
XS2241387500	6,950 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Reg.S. v.20(2025)	0	700.000	1.000.000	68,3950	698.264,42	0,79
USG98149AH33	5,625 % Wynn Macau Ltd. Reg.S. v.20(2028) ²⁾	500.000	0	500.000	67,8110	346.151,10	0,39
						45.754.327,75	51,49
Börsengehandelte Wertpapiere						48.281.777,75	54,33

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2362994068	2,250 % NemaK S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	0	400.000	800.000	69,4740	555.792,00	0,63
XS1379158048	5,125 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.16(2023)	500.000	500.000	500.000	100,0780	500.390,00	0,56
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026) ²⁾	200.000	300.000	700.000	85,9950	601.965,00	0,68
						1.658.147,00	1,87

USD

XS2337067792	2,875 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.21(2028)	0	0	300.000	81,2500	248.851,45	0,28
USM0375YAK49	5,000 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.12(2022)	0	0	300.000	99,7740	305.586,52	0,34
USP0R80BAG79	5,375 % América Móvil S.A.B. de C.V. Reg.S. v.22(2032)	1.000.000	200.000	800.000	86,8900	709.668,20	0,80
USY1009XAA73	4,100 % Axis Bank Ltd. Fix-to-Float Sustainability Bond Reg.S. Perp.	0	200.000	800.000	82,9190	677.235,32	0,76
US05971V2C81	3,125 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	0	0	500.000	88,1250	449.846,86	0,51
US05971V2D64	3,250 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	0	400.000	300.000	85,5000	261.868,30	0,29
USP13435AB16	3,375 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.18(2023)	0	0	600.000	99,5570	609.843,80	0,69
USP13435AC98	3,250 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	90,5350	462.149,06	0,52
USP16259AN67	5,875 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	0	0	700.000	86,2150	616.135,78	0,69
US66980Q2A49	1,625 % BOC Aviation (USA) Corporation Reg.S. v.21(2024)	0	0	400.000	94,4540	385.723,33	0,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USP2253TJS98	5,125 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	500.000	80,2500	409.647,78	0,46
USP2253TJR16	3,875 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.21(2031)	0	400.000	800.000	78,7500	643.185,30	0,72
USP2205JAQ33	4,375 % Cencosud S.A. Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	200.000	800.000	91,1390	744.371,62	0,84
USG2181LAA10	2,500 % CK Hutchison International [20] Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	0	500.000	84,0997	429.299,13	0,48
USG2181LAB92	3,375 % CK Hutchison International [20] Ltd. Reg.S. v.20(2050)	300.000	300.000	500.000	72,6260	370.729,96	0,42
USP3067GAG66	3,350 % Compañía Cervecerías Unidas S.A. Reg.S. v.22(2032)	1.000.000	200.000	800.000	84,0300	686.309,34	0,77
USL21779AJ97	4,625 % CSN Resources S.A. Reg.S. v.21(2031)	0	200.000	800.000	68,1000	556.202,14	0,63
USG2588BAA29	5,125 % CT Trust Reg.S. v.22(2032)	1.000.000	200.000	800.000	74,9460	612.116,39	0,69
USG3165UAA90	6,875 % C&W Senior Financing DAC Reg.S. v.17(2027)	0	600.000	600.000	81,7590	500.820,83	0,56
USG2763RAA44	8,750 % Digicel Holdings Bermuda Ltd./Digicel International Finance Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	300.000	700.000	90,7610	648.623,79	0,73
USG27649AG04	6,750 % Digicel Ltd. Reg.S. v.15(2023)	500.000	0	500.000	59,5000	303.726,39	0,34
USP37115AH81	3,050 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2032)	0	200.000	800.000	73,3630	599.187,34	0,67
US335934AL97	7,500 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.17(2025)	0	200.000	800.000	95,9920	784.008,17	0,88
US335934AP02	6,500 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.18(2024)	500.000	500.000	500.000	98,0000	500.255,23	0,56
US36830DAD30	4,400 % GC Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.22(2032)	1.000.000	0	1.000.000	86,4230	882.317,51	0,99
X51993827135	5,125 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	97,4020	497.202,65	0,56
X51993965950	6,125 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2029)	200.000	200.000	300.000	94,0680	288.110,26	0,32
USV3856JAA17	5,500 % Greenko Wind Projects (Mauritius) Ltd Reg.S. Green Bond v.22(2025)	800.000	0	800.000	87,8750	717.713,12	0,81
USP4949BAN49	5,950 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	700.000	300.000	98,1910	300.738,13	0,34
USP4949BAJ37	3,875 % Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Reg.S. v.14(2024)	0	0	500.000	97,9510	500.005,10	0,56
USA3R74HAA50	5,000 % Iochpe Maxion Austria GmbH and Maxion Wheels de Mexico, S. de R.L. de C.V. RegS Sustainability Bond v.21(2028) ²⁾	1.000.000	900.000	1.000.000	76,3300	779.275,14	0,88
USL5831KAC01	4,700 % Kenbourne Invest S.A. Reg.S. v.21(2028)	200.000	300.000	1.200.000	76,3870	935.828,48	1,05
X52150023575	5,875 % MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2030)	0	0	900.000	98,2500	902.756,51	1,02
X52400040973	3,375 % Metalloinvest Finance DAC Reg.S. v.21(2028)	800.000	0	800.000	25,0000	204.185,81	0,23
USL6388GAB60	5,125 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.17(2028)	0	0	540.000	82,8920	456.984,99	0,51
USL6388GHX18	4,500 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.20(2031)	0	400.000	400.000	72,2140	294.901,48	0,33
X51805474951	5,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	200.000	500.000	99,1180	505.962,23	0,57
X51805476659	6,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	600.000	96,6000	591.730,47	0,67
USP7464EAA49	7,500 % Pampa Energia S.A. Reg.S. v.17(2027)	400.000	0	900.000	86,1640	791.705,97	0,89
US71654QCL41	6,350 % Petróleos Mexicanos v.18(2048)	500.000	0	500.000	53,9500	275.395,61	0,31
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	700.000	88,6740	633.709,04	0,71
USY7138AAD29	6,000 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2042)	0	0	500.000	88,0000	449.208,78	0,51
USY7279WAA90	5,875 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. v.20(2027)	400.000	0	800.000	89,5500	731.393,57	0,82
USL79090AC78	5,250 % Rumo Luxembourg Sàrl Reg.S. v.20(2028) ²⁾	0	300.000	1.000.000	91,0000	929.045,43	1,05
USP84527AA17	3,500 % San Miguel Industrias Pet SA/NG Pet R&P Latin America SA Reg.S. v.21(2028)	0	0	900.000	81,1010	745.185,30	0,84
US80007RAF29	5,125 % Sands China Ltd. v.18(2025)	0	0	600.000	90,1460	552.196,02	0,62
US80007RAL96	4,875 % Sands China Ltd. v.20(2030)	0	0	400.000	78,5000	320.571,72	0,36
US80386WAB19	6,500 % Sasol Financing USA LLC v.18(2028)	0	300.000	500.000	88,7370	452.970,90	0,51
US82460EAL48	3,750 % Shinhan Bank Co. Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	91,8030	937.243,49	1,05
USA8372TAC20	7,000 % Suzano Austria GmbH Reg.S. v.17(2047)	0	0	400.000	90,5170	369.645,74	0,42
US86964WAJ18	3,750 % Suzano Austria GmbH v.20(2031)	0	0	500.000	78,4530	400.474,73	0,45
US88163VAD10	6,150 % Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC v.06(2036) ²⁾	0	0	500.000	82,3190	420.209,29	0,47
US88167AAL52	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.18(2024)	0	0	500.000	96,3140	491.648,80	0,55
US872898AA96	1,750 % TSMC Arizona Corporation v.21(2026)	500.000	0	500.000	88,1510	449.979,58	0,51
US872898AD36	3,125 % TSMC Arizona Corporation v.21(2041)	1.000.000	0	1.000.000	74,9780	765.472,18	0,86
USG91139AH14	2,250 % TSMC Global Ltd. Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	0	1.000.000	78,9430	805.952,02	0,91
USG91237AB60	10,250 % Tullow Oil Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	52.000	948.000	84,4890	817.718,96	0,92
USP94461AE36	7,375 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.18(2026)	0	0	300.000	13,0000	39.816,23	0,04
USP9485MAA73	8,375 % Unifin Financiera, S.A.B de C.V., SOFOM, E.N.R. Reg.S. v.19(2028)	0	0	400.000	11,6200	47.452,78	0,05
X52058691663	4,000 % VEON Holdings BV Reg.S. v.19(2025)	0	0	1.000.000	61,7920	630.852,48	0,71
USP989MJB72	1,500 % YPF S.A. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.21(2033)	0	0	1.010.000	53,5130	551.793,06	0,62
USP989MJBEO4	8,500 % YPF S.A. Reg.S. v.15(2025)	300.000	0	300.000	70,1580	214.879,02	0,24
USP989MJBNO3	7,000 % YPF S.A. Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	50,4320	257.437,47	0,29
						33.455.062,08	37,61
						35.113.209,08	39,48

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
USD							
US88167AAP66	4,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.21(2027)	500.000	0	500.000	84,7500	432.618,68	0,49
						432.618,68	0,49
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
USL0178WAH53	5,000 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	0	300.000	76,5000	234.303,22	0,26
						234.303,22	0,26
Nicht notierte Wertpapiere							
Anleihen							
						84.061.908,73	94,56
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
XS2291819980	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2029)	0	0	1.000.000	47,0000	479.836,65	0,54
						479.836,65	0,54
Börsengehandelte Wertpapiere							
						479.836,65	0,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
XS2384719402	2,600 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v. 21(2028)	500.000	0	800.000	45,0000	367.534,46	0,41
						367.534,46	0,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
						367.534,46	0,41
						847.371,11	0,95
						84.909.279,84	95,51
						863.356,30	0,97
						3.127.330,68	3,52
						88.899.966,82	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
USD/EUR	Währungskäufe	24.797.339,71	25.292.140,11	28,45
EUR/USD	Währungsverkäufe	93.591.501,68	95.433.578,95	107,35

Devisenkurse

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

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

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

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS2432162654	1,750 % CPI Property Group S.A. EMTN Sustainability Bond v.22(2030)	500.000	500.000
AT0000A2RZL4	0,750 % Erste & Steiermärkische Bank d.d. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2028)	0	1.000.000
XS2346125573	1,125 % Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	1.300.000
USD			
XS2361052884	2,000 % ABQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	900.000
US03512TAF84	3,375 % AngloGold Ashanti Holdings Plc. v.21(2028)	1.000.000	1.000.000
XS2384698051	2,615 % AUB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	700.000
XS1841618421	4,250 % Bank of the Philippine Islands EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	1.100.000
USY0889VAA80	4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	500.000
XS1743727056	3,500 % CITIC Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	1.200.000
XS2434515313	4,500 % Coca Cola Icecek A.S. Reg.S. v.22(2029)	800.000	800.000
XS1751178499	4,750 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.18(2023)	500.000	500.000
USG3165UAB73	7,500 % C&W Senior Financing DAC Reg.S. v.18(2026)	0	300.000
XS2124965299	2,950 % DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	1.000.000
XS1757821761	3,625 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	500.000
XS1513739760	4,250 % Equate Petrochemical BV Reg.S. v.16(2026)	0	600.000
XS1772752710	3,625 % FAB Sukuk Reg.S. v.18(2023)	0	400.000
XS1938532857	3,875 % FAB Sukuk Reg.S. v.19(2024)	0	200.000
XS2035248116	2,221 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. FRN v.19(2023)	0	1.000.000
XS1711550456	4,000 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
XS2399149694	2,000 % JSC Samruk-Kazyna National Welfare Fund Reg.S. v.21(2026)	500.000	500.000
XS1567903627	5,500 % MAF Global Securities Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000
USY59505AA82	6,750 % Medco Platinum Road Pte Ltd. Reg.S. v.18(2025)	0	800.000
XS2311299957	2,625 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.21(2031)	0	700.000
US71647NBH17	5,600 % Petrobras Global Finance BV v.20(2031)	0	1.000.000
US71647NB72	5,500 % Petrobras Global Finance BV v.21(2051)	0	300.000
XS1405766384	4,699 % Polysus Finance Plc. Reg.S. v.16(2022)	0	600.000
USN7163RAA16	3,680 % Prosus NV Reg.S. v.20(2030)	0	500.000
XS2357494322	2,250 % QatarEnergy Reg.S. v.21(2031)	0	500.000
USY72570AP21	5,400 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	1.000.000
USY7275HAA69	6,670 % Renew Clean Energy Private Ltd. Reg.S. v.19(2024)	500.000	500.000
USY7278TAF67	6,450 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2022)	0	500.000
XS2120069047	3,174 % Riyad Sukuk Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	0	800.000
US803865AA25	4,500 % Sasol Financing International Ltd. v.12(2022)	0	500.000
XS2262853265	2,250 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2030)	0	800.000
XS1891434604	6,375 % Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2021)	0	400.000
XS1992985694	3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	1.300.000
XS2075937297	7,500 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	400.000
XS2366526619	6,800 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024)	0	800.000
XS1341169867	3,625 % Swire Properties MTN Fin EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	500.000
XS1617531063	6,125 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	200.000
USM8931TAF68	5,250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. Reg.S. v.12(2022)	0	600.000
XS2332876106	5,750 % Türkiye İhracat Kredi Bankasi A.S. Reg.S. v.21(2026)	0	700.000
XS2386558113	5,500 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O. Reg.S. v.21(2026)	0	700.000
USG9T27HAD62	8,950 % Vedanta Resources Finance II Plc. Reg.S. v.21(2025)	0	700.000
USG9328DAJ93	7,125 % Vedanta Resources Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	700.000
US98105GAL68	0,000 % Woori Bank Reg.S. Sustainability Bond v.22(2027)	1.000.000	1.000.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
AT0000A2STV4	0,500 % Česká Sportelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2028)	0	600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
US36830DAF87	0,000 % GC Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.22(2052)	200.000	200.000
US45434M2H45	3,570 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2032)	300.000	300.000
USY72570AS69	2,875 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.22(2032)	900.000	900.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	700.000
XS2198213956	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.20(2025)	0	500.000

USD			
US00131MAE30	4,500 % AIA Group Ltd. Reg.S. v.16(2046)	0	500.000
US00131MAH60	3,600 % AIA Group Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	500.000
XS2131335270	6,800 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.20(2026)	0	300.000
USP01703AC49	4,250 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	1.000.000
XS2010030919	3,100 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	500.000
USU0551UAB99	7,250 % Azul Investments LLP Reg.S. v.21(2026)	200.000	800.000
US056752AU22	2,375 % Baidu Inc. Sustainability Bond v.21(2031)	0	500.000
USG07402DP58	6,250 % Banco do Brasil S.A. [Grand Cayman Branch] Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
USP2000TAA36	3,250 % Banco do Brasil S.A. [Grand Cayman Branch] Reg.S. v.21(2026)	0	400.000
USP3772WAK82	4,875 % Banco do Brasil S.A. Reg.S. Social Bond v.22(2029)	400.000	400.000
USP1401KAA99	5,875 % Banco Mercantil Del Norte S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	800.000
USP15383AC95	3,650 % Banistmo S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	600.000
USP16259AH99	6,750 % BBVA Bancomer S.A. [Texas Branch] Reg.S. v.12(2022)	0	400.000
USP1850NAB75	6,990 % Braskem Idesa S.A.P.I. Reg.S. v.21(2032)	500.000	500.000
USP2195VAR61	4,200 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. Sustainability Bond v.19(2030)	0	500.000
US151191AZ66	4,500 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. v.14(2024)	0	500.000
USP2316YAA12	3,900 % Compania Acero del Pacifico S.A. [CAP] Reg.S. v.21(2031)	0	700.000
XS2307478227	1,959 % DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	600.000
USP3762TAA99	3,400 % Engie Energía Chile S.A. Reg.S. v.20(2030)	0	1.000.000
XS2337430461	2,625 % Equate Petrochemical BV Reg.S. v.21(2028)	0	300.000
USP3984LAA81	3,375 % Falabella S.A. Reg.S. v.21(2032)	1.000.000	1.000.000
USP55409AB50	5,650 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	0	600.000
USP2400PAA77	4,125 % Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	1.000.000
XS1533923238	8,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	700.000
XS2244927823	6,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	200.000
XS2010044894	6,250 % MHP Lux S.A. Reg.S. v.19(2029)	300.000	300.000
XS1577965004	7,750 % MHP SE Reg.S. v.17(2024)	0	700.000
US71654QCE08	5,375 % Petróleos Mexicanos v.16(2022)	0	500.000
USN7163RAW36	3,257 % Prosus NV Reg.S. v.22(2027)	300.000	300.000
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	0	1.400.000
USP90475AB31	5,875 % Telefónica Celular del Paraguay S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	700.000
US88032XAT19	1,810 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	0	400.000
US88032XAV64	3,240 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	500.000
US98105HAF73	5,250 % Woori Bank Reg.S. Fix-to-Float v.17(2022)	0	1.000.000
USP989MJB17	4,000 % YPF S.A. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.21(2026)	0	210.600

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

USD			
IL0060004004	3,750 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.22(2032)	300.000	300.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD			
XS2432130453	0,000 % Midea Investment Development Company Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2027)	400.000	400.000
US500630DQ87	0,000 % The Korea Development Bank v.22(2025)	400.000	400.000

Credit Linked Notes

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR			
XS2346922755	1,450 % Steel Funding DAC/Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat Reg.S. LPN v.21(2026)	0	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Terminkontrakte			
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2021	10	10
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2022	9	9
	CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2021	0	5
Credit Default Swaps			
USD			
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	5.000.000	5.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	5.000.000	5.000.000
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	5.000.000	5.000.000

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2022 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wird mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt.

Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

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

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d’abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

Laufende Kosten

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

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

Transaktionskosten

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

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2022 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

für die Anteilklasse EUR dis:
3,52 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.11.2021

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

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

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hält jedoch an seiner Zero-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Diese können weiterhin die globalen Lieferketten beeinträchtigen, was die aktuelle globale Konjunkturschwäche verstärken kann. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Unser Prüfungsurteil

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

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 14. Dezember 2022

Andreas Drossel

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

Sonstige Angaben

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

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

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

100% JPM CEMBI Broad Diversified Hedged EUR

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

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

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,99%;
Limitauslastung 50%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,94%;
Limitauslastung 121%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,76%;
Limitauslastung 96%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 216%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

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

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

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

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

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

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

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

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

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 121.151.086,29

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Commerzbank AG, Frankfurt
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
 J.P. Morgan SE, Frankfurt
 Royal Bank of Canada (London Branch), London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 280.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	280.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 3.416.501,55

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

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 Credit Suisse International, London
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 4.043.004,38

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	3.670.949,95
Aktien	EUR	372.054,43

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR dis EUR 12.839,53

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse USD acc EUR 1.568,67

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

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

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

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

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	3.416.501,55	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	3,84 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.501.782,75	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	974.290,01	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	594.277,69	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	346.151,10	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	395.610,01	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	346.151,10	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	2.674.740,44	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A- BBB+ BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	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	83.520,96	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	1.073.901,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	2.513.527,57	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	372.054,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	14.408,20	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,79 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	14.532,19	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	9.410,19	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	32,52 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
absolut	5.122,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	17,70 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

4,06 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.665.877,89
2. Name	Deutschland, Bundesrepublik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.225.525,06
3. Name	Österreich, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	613.337,53
4. Name	European Investment Bank (EIB)
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	166.209,47
5. Name	Ulta Beauty Inc.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	82.963,12
6. Name	Lowe's Companies Inc.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	72.865,34
7. Name	Marathon Oil Corp.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	68.840,80
8. Name	Amgen Inc.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	41.015,50
9. Name	Amazon.com Inc.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	24.374,35
10. Name	Halliburton Co.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.285,11

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

keine wiedergelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	4.043.004,38

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B28679

Eigenkapital per 31.12.2021:
Euro 260,438 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

Rolf KNIGGE (seit 1. Januar 2022)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

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

