

Jahresbericht

zum 30. September 2024

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	12
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2024 (Anhang)	13
Prüfungsvermerk	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	19
Management und Organisation	25

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblatts, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2024.

Zinssenkungserwartungen treiben die Rentenmärkte

Im Schlussquartal 2023 setzte die Inflation in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fort. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen ist. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht, was zu deutlich fallenden Renditen führte und die Kurse steigen ließ. Zwischenzeitlich waren im Euroraum bis zu sieben Zinsschritte eingepreist. Doch auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungs-Erwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber zunächst den generellen Renditeanstieg nicht kompensieren.

Im Frühjahr setzte sich in den USA der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck ging nach und nach etwas zurück. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten verlangsamte sich aber die konjunkturelle Dynamik. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Daher hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die zwischenzeitlichen Kursverluste wieder aufgeholt werden.

Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im weiteren Verlauf deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zehnjährige US-Schatzanweisungen rentierten im Oktober 2023 bei knapp fünf Prozent und fielen bis Mitte September 2024 auf 3,6 Prozent zurück.

Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verbuchten US-Staatsanleihen einen beachtlichen Zuwachs von 9,7 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier folgte den starken Kursgewinnen zu Beginn der Berichtsperiode eine umfangreiche Korrektur. Steigende Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen, zehrten die anfänglichen Kurszuwächse auf. Im Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank dann erstmalig den Leitzins um 25 Basispunkte, weil der Inflationsdruck deutlich nachgelassen hatte. Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht. Im Sommer löste die Europawahl größere Turbulenzen aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoaufschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten zwar auf eine Stabilisierung in Europa hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den europäischen Währungshütern, im September eine erneute Zinssenkung um 25 Basispunkte durchzuführen. In diesem Umfeld kamen die Renditen deutlich zurück. Letztlich gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, erfreuliche 9,3 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums waren die Risikoaufschläge deutlich rückläufig. Schwache Wirtschaftsdaten führten in den letzten Monaten jedoch wieder zu einem Anstieg. Per saldo blieben sie weitgehend unverändert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchte die Anlageklasse ein Plus von 9,6 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, fast 19 Prozent an Wert.

Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden konnte. Die Inflation hatte in den USA und in Europa den Abwärtstrend im vierten Quartal fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungsmittel- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus sein Ende erreicht hatte. An den Aktienmärkten sorgte diese Gemengelage vor allem ab Mitte Oktober für substantielle Kursgewinne.

Im Jahr 2024 hellte sich das Kapitalmarktumfeld weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten aufgrund überwiegend positiver volkswirtschaftlicher Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte erfreuliche Zuwächse, auch wenn der Jahresauftakt 2024 zunächst verhalten ausfiel. Auf Unternehmensseite verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Nach den deutlichen Kursanstiegen kam es im April 2024 zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend weiter fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

Vom 1. Oktober 2023 bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 28,5 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 34,4 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 26,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich über weite Strecken ebenfalls freundlich. Der EURO STOXX 50-Index stieg insgesamt um 19,8 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 25,6 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 19 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 21,8 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

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.

UniInstitutional EM Corporate Bonds

WKN A1H569
ISIN LU0578899691

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniInstitutional EM Corporate Bonds ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, der vorwiegend in Unternehmensanleihen anlegt, deren jeweilige Emittenten überwiegend ihren juristischen Sitz oder wirtschaftlichen Schwerpunkt in Schwellen- bzw. Entwicklungsländern haben. Daneben können für das Fondsvermögen internationale Staatsanleihen erworben werden. Die vorgenannten für den Fonds erwerbbar Anleihen sind fest- oder variabel verzinslich und lauten auf Euro oder US-Dollar. Die aufgeführten Anleihen können bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens aus dem High Yield Segment (hochverzinsliche Anleihen) stammen. Die nicht auf Euro lautenden Vermögenswerte werden grundsätzlich währungsgeichert. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtungen einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabes sind, jederzeit möglich. 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 UniInstitutional EM Corporate Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 97 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 78 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Asien/Pazifik die größte Region mit 31 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Nordamerika mit 29 Prozent und kleineren Engagements in diversen Emerging Markets Ländern. Kleinere Engagements in den Euroländern, im asiatisch-pazifischen Raum, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im Nahen Osten, in Nordamerika und in sonstigen Ländern ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 81 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 32 Prozent die größte Position, gefolgt von Versorgeranleihen mit 26 Prozent und Industrianleihen mit 23 Prozent. Weitere Anlagen in staatsnahe Anleihen mit 19 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 91 Prozent des Fondsvermögens in US-Dollar.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,34 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und vier Monaten.

Der UniInstitutional EM Corporate Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 eine Ausschüttung in Höhe von 2,61 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
3,79	6,84	-8,40	3,17

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.

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman-Inseln	22,26 %
Südkorea	11,99 %
Indien	6,30 %
Vereinigte Arabische Emirate	4,94 %
Jungferninseln (GB)	3,83 %
Chile	3,39 %
Singapur	3,34 %
Malaysia	3,31 %
Niederlande	2,81 %
Indonesien	2,78 %
Thailand	2,76 %
Großbritannien	2,70 %
Peru	2,66 %
Türkei	2,61 %
Bermudas	2,32 %
Mexiko	1,87 %
Kasachstan	1,67 %
Tschechische Republik	1,59 %
Kolumbien	1,58 %
Irland	1,54 %
Polen	1,52 %
Saudi-Arabien	1,34 %
Israel	1,20 %
Usbekistan	1,18 %
Hongkong	0,98 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,73 %
Luxemburg	0,62 %
Philippinen	0,46 %
Mauritius	0,45 %
Bahrain	0,44 %
Ungarn	0,44 %
Österreich	0,41 %
Panama	0,41 %
Katar	0,37 %
Oman	0,33 %
Kanada	0,30 %
Wertpapiervermögen	97,43 %
Bankguthaben	1,71 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,86 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	38,84 %
Energie	19,25 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,06 %
Versorgungsbetriebe	7,84 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,09 %
Groß- und Einzelhandel	2,66 %
Hardware & Ausrüstung	2,12 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,80 %
Automobile & Komponenten	1,51 %
Media & Entertainment	1,46 %
Telekommunikationsdienste	1,42 %
Investitionsgüter	1,39 %
Real Estate Management & Development	1,04 %
Transportwesen	0,93 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,92 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,84 %
Versicherungen	0,26 %
Wertpapiervermögen	97,43 %
Bankguthaben	1,71 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,86 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional EM Corporate Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	451,26	5.675	-95,23	79,51
30.09.2023	424,42	5.283	-31,42	80,34
30.09.2024	426,22	5.111	-14,24	83,40

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	415.186.673,40
(WertpapierEinstandskosten: EUR 447.964.171,34)	
Bankguthaben	7.272.783,90
Sonstige Bankguthaben	300.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	7.326.384,93
Zinsforderungen	55.057,48
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.509.277,14
	434.650.176,85
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-8.126.711,50
Sonstige Passiva	-299.654,24
	-8.426.365,74
Fondsvermögen	426.223.811,11
Umlaufende Anteile	5.110.811,520
Anteilwert	83,40 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	424.418.678,20
Ordentliches Nettoergebnis	13.374.916,28
Ertrags- und Aufwandsausgleich	644.552,41
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	46.026.721,94
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-60.265.865,17
Realisierte Gewinne	22.426.288,70
Realisierte Verluste	-42.698.304,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.143.003,25
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	27.311.124,03
Ausschüttung	-12.157.303,61
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	426.223.811,11

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	EUR
Zinsen auf Anleihen	16.251.921,64
Bankzinsen	943.280,63
Erträge aus Wertpapierleihe	74.349,48
Erträge aus Swing Pricing	175.278,76
Sonstige Erträge	10.359,12
Ertragsausgleich	-804.012,37
Erträge insgesamt	16.651.177,26
Zinsaufwendungen	-155.436,40
Verwaltungsvergütung	-2.601.085,94
Pauschalgebühr	-433.530,31
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-605,10
Veröffentlichungskosten	-490,57
Taxe d'abonnement	-218.249,41
Sonstige Aufwendungen	-26.323,21
Aufwandsausgleich	159.459,96
Aufwendungen insgesamt	-3.276.260,98
Ordentliches Nettoergebnis	13.374.916,28
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	4.861,81
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,77
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Prozent ³⁾	0,00

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

3) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.282.585,180
Ausgegebene Anteile	571.414,879
Zurückgenommene Anteile	-743.188,539
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.110.811,520

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2746647036	4,824 % Česká Sporitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	1.700.000	103,3340	1.756.678,00	0,41
XS2852933329	4,570 % Česká Sporitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2031)	1.600.000	102,1790	1.634.864,00	0,38
XS2495084621	5,625 % Ceske Drahy AS Reg.S. Green Bond v.22(2027) ²⁾	1.100.000	105,5330	1.160.863,00	0,27
XS2339427747	0,375 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) EMTN Reg.S. v.21(2028)	1.100.000	90,7380	998.118,00	0,23
XS2300313041	0,125 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.100.000	95,8490	1.054.339,00	0,25
XS2582358789	5,625 % Powszechna Kasa Oszczedności [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	850.000	100,7130	856.060,50	0,20
XS2842080488	4,500 % Powszechna Kasa Oszczedności [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2029)	2.700.000	102,0000	2.754.000,00	0,65
XS2788380306	4,500 % Powszechna Kasa Oszczedności [PKO] Bank Polski S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028)	2.800.000	101,7470	2.848.916,00	0,67
XS2080785343	0,500 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.19(2031)	1.200.000	84,8620	1.018.344,00	0,24
XS2080786150	1,250 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.19(2049)	1.200.000	63,6480	763.776,00	0,18
XS2158820477	0,829 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. Green Bond v.20(2025)	1.700.000	98,4390	1.673.463,00	0,39
				16.519.421,50	3,87
USD					
XS2530757082	4,500 % Abu Dhabi Commercial Bank Reg.S. Green Bond v.22(2027)	2.300.000	100,5910	2.073.297,79	0,49
XS2464055065	3,500 % Abu Dhabi Commercial Bank Reg.S. v.22(2027)	2.200.000	98,1590	1.935.207,46	0,45
XS2816006303	5,375 % Abu Dhabi Developmental Holding Company PJSC Reg.S. v.24(2029)	1.500.000	104,1250	1.399.654,99	0,33
XS2600248335	4,696 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.23(2033)	1.300.000	101,3750	1.180.997,40	0,28
XS2333388184	2,000 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.21(2028)	2.600.000	92,7520	2.161.082,53	0,51
XS2333388937	3,400 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.21(2051)	2.600.000	76,5000	1.782.417,78	0,42
XS2600246552	4,375 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.23(2029)	1.300.000	100,6250	1.172.260,06	0,28
XS2607535684	4,750 % Al Rajhi Sukuk Ltd. Reg.S. v.23(2028)	3.200.000	101,2680	2.904.002,15	0,68
US01609WAV46	4,200 % Alibaba Group Holding Ltd. v.17(2047)	1.000.000	87,1080	780.607,58	0,18
XS2384698051	2,615 % AUB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	2.900.000	95,7130	2.487.388,65	0,58
US056752AQ10	3,075 % Baidu Inc. v.20(2025)	1.200.000	99,1120	1.065.815,93	0,25
US05971WAC73	2,700 % Banco Santander Chile Reg.S. v.20(2025)	1.600.000	99,2970	1.423.740,48	0,33
XS2310799809	4,750 % Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.600.000	99,5360	1.427.167,31	0,33
XS2113136092	2,593 % Boubyan Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.400.000	99,0460	1.242.623,89	0,29
XS2493296813	5,500 % BSF Finance EMTN Reg.S. v.22(2027)	4.000.000	103,0060	3.692.302,18	0,87
XS2341197536	2,000 % CBQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	2.000.000	95,8360	1.717.644,95	0,40
XS2654057970	5,375 % CBQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2029) ²⁾	4.000.000	103,2750	3.701.944,62	0,87
XS2125599626	2,375 % China Overseas Finance [Cayman] VIII Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	2.500.000	98,8570	2.214.736,98	0,52
XS2226808249	3,700 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.20(2050)	2.000.000	78,3380	1.404.032,62	0,33
US191241AJ70	1,850 % Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Green Bond v.20(2032)	900.000	81,9750	661.147,95	0,16
XS2124965299	2,950 % DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.700.000	98,0190	2.371.639,93	0,56
XS2579950200	4,800 % DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2028)	2.400.000	101,1250	2.174.926,07	0,51
XS2078677213	2,950 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.19(2025)	3.500.000	99,1410	3.109.539,39	0,73
XS2436922616	2,740 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.22(2027)	4.000.000	96,1620	3.446.975,54	0,81
US279158AP43	4,625 % Ecopetrol S.A. v.21(2031)	1.300.000	85,8320	999.924,72	0,23
US279158AS81	8,875 % Ecopetrol S.A. v.23(2033)	1.600.000	107,2860	1.538.288,38	0,36
XS2852997993	5,662 % EDO Sukuk Ltd. Reg.S. v.24(2031)	1.800.000	103,0000	1.661.439,20	0,39
USN29505AA70	6,950 % Embraer Netherlands Finance BV Reg.S. v.20(2028) ²⁾	1.200.000	105,7110	1.136.779,28	0,27
XS2352309681	1,639 % Emirates Development Bank P.J.S.C. EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.900.000	95,1080	1.619.367,33	0,38
XS2280635256	1,638 % Emirates NBD PJSC Reg.S. v.21(2026)	2.800.000	96,3100	2.416.596,47	0,57
US30216KAF93	2,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.21(2031)	2.900.000	87,0280	2.261.682,95	0,53
XS2819738431	5,354 % Export-Import Bank of Thailand EMTN Reg.S. v.24(2029)	4.000.000	103,9170	3.724.957,43	0,87

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2747271018	4,779 % FAB Sukuk EMTN Reg.S. v.24(2029) ²⁾	3.400.000	101,3750	3.088.762,43	0,72
XS2282234090	1,411 % FAB Sukuk Reg.S. v.21(2026)	4.400.000	95,8350	3.778.779,46	0,89
XS2542162677	5,375 % GACI First Investment Co. Reg.S. Green Bond v.22(2122)	800.000	90,1250	646.115,24	0,15
XS2755904526	5,000 % GACI First Investment Co. Reg.S. v.24(2029)	5.000.000	101,2500	4.536.696,84	1,06
XS2755904799	5,250 % GACI First Investment Co. Reg.S. v.24(2034) ²⁾	7.000.000	101,8750	6.390.581,59	1,50
XS2821801201	5,750 % Gulf International Bank B.S.C. EMTN Reg.S. v.24(2029) ²⁾	2.000.000	104,8960	1.880.025,09	0,44
XS2414130711	3,000 % HKT Capital No. 6 Ltd. Reg.S. v.22(2032)	2.900.000	89,0930	2.315.348,15	0,54
XS2260457754	5,500 % Ipoteka-Bank JSCMB Reg.S. v.20(2025)	3.000.000	98,0000	2.634.644,68	0,62
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	5.700.000	99,8340	5.099.505,33	1,20
XS1595714087	5,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2047)	2.300.000	91,8970	1.894.104,31	0,44
XS2399149694	2,000 % JSC Samruk-Kazyna National Welfare Fund Reg.S. v.21(2026)	2.400.000	94,0750	2.023.299,58	0,47
XS2580263734	5,458 % Kasikornbank PCL Reg.S. v.23(2028)	2.100.000	102,8770	1.936.031,01	0,45
US50066CAL37	2,250 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.16(2026)	2.800.000	96,6210	2.424.400,04	0,57
US50066CAN92	3,125 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.17(2027)	1.500.000	97,3950	1.309.189,89	0,31
US50066CAQ24	1,125 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.21(2026) ²⁾	1.900.000	94,4940	1.608.912,99	0,38
US50065XAK00	3,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.15(2025)	2.900.000	98,7640	2.566.678,02	0,60
US50066RAP10	1,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.21(2026)	2.600.000	95,3590	2.221.824,54	0,52
USY4938AAG41	5,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.23(2026)	3.700.000	101,8000	3.375.392,06	0,79
US50065XAQ79	4,750 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.23(2026)	1.200.000	100,5170	1.080.924,81	0,25
US50065XAP96	4,875 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.23(2028)	700.000	101,8950	639.183,62	0,15
USY4938AAL36	4,875 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.24(2029)	1.100.000	101,9640	1.005.111,57	0,24
XS2357433536	1,375 % KT Corporation Reg.S. v.21(2027)	2.600.000	93,5520	2.179.722,20	0,51
XS1991188548	4,638 % MAF Sukuk Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2029)	2.500.000	99,8380	2.236.714,76	0,52
XS2225422869	2,210 % MAR Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	2.000.000	97,8090	1.753.006,54	0,41
XS2797416760	4,959 % MDGH Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2034)	700.000	103,6250	650.035,85	0,15
XS2774954650	5,375 % Metropolitan Bank & Trust Co. EMTN Reg.S. v.24(2029)	2.100.000	103,2540	1.943.125,73	0,46
XS2861753924	5,500 % Mirae Asset Securities Co. Ltd. Reg.S. v.24(2027)	900.000	101,5560	819.073,39	0,19
XS2783579704	6,500 % MVM Energetika Zrt. Reg.S. v.24(2031)	2.000.000	103,9860	1.863.715,39	0,44
XS2853544398	8,500 % National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan Reg.S. v.24(2029)	2.600.000	101,9440	2.375.252,26	0,56
USP7200AAA18	5,746 % Niagara Energy S.A.C. Reg.S. v.24(2034)	1.000.000	100,0000	896.137,65	0,21
XS1435374126	3,750 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.16(2026)	3.030.000	99,0170	2.688.605,70	0,63
XS2311299957	2,625 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.21(2031)	2.200.000	90,7540	1.789.217,67	0,42
USY6886MAE04	2,480 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.21(2032)	1.700.000	87,2230	1.328.784,84	0,31
USN7163RAD54	4,027 % Prosus NV Reg.S. v.20(2050) ²⁾	3.400.000	73,2730	2.232.531,59	0,52
XS2785437901	5,280 % PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK EMTN Reg.S. v.24(2029)	3.900.000	102,2880	3.574.900,98	0,84
US69370RAF47	3,100 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2030)	1.700.000	92,8760	1.414.904,56	0,33
US69370RAG20	4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	1.700.000	83,2310	1.267.969,35	0,30
US69370RAK32	1,400 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.21(2026)	6.500.000	95,7730	5.578.676,40	1,31
XS2357494322	2,250 % QatarEnergy Reg.S. v.21(2031)	2.000.000	88,0620	1.578.313,47	0,37
XS2233188353	1,625 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	6.000.000	97,0020	5.215.628,64	1,22
XS2162033729	2,625 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	2.500.000	98,4950	2.206.626,94	0,52
XS2287744218	1,375 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	5.500.000	95,2500	4.694.641,10	1,10
XS2756976218	4,875 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2029)	4.400.000	101,5000	4.002.150,73	0,94
US74947MAD48	5,625 % REC Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2028)	1.600.000	102,6190	1.471.371,99	0,35
XS2228112954	2,150 % Sabic Capital I BV Reg.S. v.20(2030)	1.800.000	87,6890	1.414.465,45	0,33
XS2861551898	5,750 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.24(2054)	2.300.000	101,1250	2.084.304,15	0,49
XS2861555964	5,875 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.24(2064)	4.000.000	100,9900	3.620.037,64	0,85
XS2203995670	1,740 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 5 Reg.S. Green Bond v.20(2025)	3.600.000	97,0000	3.129.312,66	0,73
XS2763630774	4,942 % Saudi Electricity Sukuk Programme Company Reg.S. v.24(2029)	3.800.000	102,2440	3.481.738,51	0,82
XS1865437930	3,875 % Singtel Group Treasury Pte Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	99,2590	889.497,27	0,21
XS2387357341	1,500 % Sinochem Offshore Capital Company Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	4.000.000	94,2430	3.378.188,01	0,79
USG8201JAC56	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	99,1420	1.776.897,57	0,42
USG8201NAH55	3,250 % Sinopec Group Overseas Development [2017] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	98,0070	1.756.555,25	0,41
USY8085FBT67	5,500 % SK Hynix Inc. Reg.S. v.24(2027) ²⁾	1.200.000	102,0980	1.097.926,34	0,26
USY8085FBU31	5,500 % SK Hynix Inc. Reg.S. v.24(2029)	1.000.000	102,9040	922.161,48	0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2412586450	2,342 % SNB Sukuk Ltd. Reg.S. v.22(2027)	4.200.000	95,6760	3.601.032,35	0,84
US84612NAA19	3,375 % SP Group Treasury Pte. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	1.300.000	97,3360	1.133.943,90	0,27
XS2615928863	4,875 % State Bank of India EMTN Reg.S. v.23(2028)	2.600.000	100,7280	2.346.919,97	0,55
XS2281373089	1,800 % State Bank of India Reg.S. v.21(2026)	3.700.000	95,3560	3.161.727,75	0,74
XS2152902123	1,000 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.700.000	97,1210	1.479.574,33	0,35
US302154DW60	5,125 % The Export-Import Bank of Korea Green Bond v.23(2033)	800.000	104,4101	748.526,57	0,18
US302154EA32	4,625 % The Export-Import Bank of Korea Sustainability Bond v.24(2027)	2.200.000	101,3420	1.997.960,39	0,47
US302154BT59	2,875 % The Export-Import Bank of Korea v.15(2025)	2.565.000	99,5608	2.288.497,64	0,54
US302154DR75	4,250 % The Export-Import Bank of Korea v.22(2027)	1.600.000	100,7960	1.445.233,44	0,34
US302154DV87	5,000 % The Export-Import Bank of Korea v.23(2028)	5.500.000	102,9040	5.071.888,16	1,19
US302154EC97	4,625 % The Export-Import Bank of Korea v.24(2034) ²⁾	3.200.000	101,0520	2.897.808,05	0,68
US500630DZ86	5,375 % The Korea Development Bank v.23(2026)	1.600.000	102,6470	1.471.773,46	0,35
US500630DW55	4,375 % The Korea Development Bank v.23(2028)	800.000	100,8470	722.982,35	0,17
US500630DX39	4,375 % The Korea Development Bank v.23(2033)	2.500.000	99,0330	2.218.679,99	0,52
XS2614704893	7,950 % The Mauritius Commercial Bank Ltd. Reg.S. v.23(2028)	2.000.000	107,5000	1.926.695,94	0,45
				225.171.137,59	52,83
Börsengehandelte Wertpapiere				241.690.559,09	56,70
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2831757153	4,959 % Raiffeisenbank a.s. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.24(2030)	2.200.000	102,4920	2.254.824,00	0,53
				2.254.824,00	0,53
USD					
XS2800066297	5,500 % CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.24(2027)	3.600.000	101,0000	3.258.356,48	0,76
XS2762290877	5,196 % HDFC Bank Ltd. Sustainability Bond v.24(2027)	3.000.000	101,3420	2.724.491,44	0,64
USY4938AAJ89	4,875 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.24(2027)	2.500.000	101,5270	2.274.554,17	0,53
USY49915BC76	4,125 % KT Corporation Reg.S. v.24(2028)	1.900.000	99,5570	1.695.118,74	0,40
US74947MAE21	4,750 % REC Ltd. Reg.S. Green Bond v.24(2029)	2.700.000	99,7860	2.414.393,76	0,57
XS2908722783	4,250 % SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.24(2029)	3.000.000	99,0000	2.661.528,81	0,62
XS2908723328	4,750 % SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.24(2034)	3.200.000	99,2000	2.844.699,35	0,67
XS2744125696	5,000 % State Bank of India EMTN Reg.S. v.24(2029)	2.500.000	101,9500	2.284.030,83	0,54
				20.157.173,58	4,73
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				22.411.997,58	5,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2362994068	2,250 % Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.21(2028) ²⁾	4.100.000	89,9280	3.687.048,00	0,87
XS2152902719	0,797 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.700.000	96,2050	1.635.485,00	0,38
				5.322.533,00	1,25
USD					
US00131MAP86	4,950 % AIA Group Ltd. Reg.S. v.23(2033)	1.200.000	102,3773	1.100.929,83	0,26
XS2842188687	7,498 % Akbank T.A.S. Sustainability Bond v.24(2030)	3.400.000	102,9500	3.136.750,60	0,74
US01609WAY84	2,700 % Alibaba Group Holding Ltd. Sustainability Bond v.21(2041)	2.700.000	73,6140	1.781.143,47	0,42
US01609WAZ59	3,150 % Alibaba Group Holding Ltd. v.21(2051)	800.000	70,5780	505.980,82	0,12
USP01703AC49	4,250 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	2.500.000	95,6390	2.142.642,71	0,50
US056752AV05	1,625 % Baidu Inc. Sustainability Bond v.21(2027)	1.600.000	93,9750	1.347.432,57	0,32
USP09252AM29	4,375 % Banco de Bogota S.A. Reg.S. v.17(2027)	3.900.000	97,3720	3.403.089,88	0,80
US05971V2E48	5,850 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. v.24(2029)	1.700.000	104,0010	1.584.386,59	0,37
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	97,6420	1.750.013,44	0,41
USP13435AC98	3,250 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.19(2026)	1.500.000	96,8190	1.301.447,26	0,31
USY06072AG07	5,300 % Bangkok Bank PCL Reg.S. v.23(2028) ²⁾	4.000.000	102,8780	3.687.713,95	0,87
USY06072AF24	5,500 % Bangkok Bank PCL Reg.S. v.23(2033) ²⁾	2.600.000	103,9180	2.421.245,63	0,57
USU0901RAB34	6,050 % Bimbo Bakeries USA Inc. Reg.S. v.23(2029)	3.300.000	105,7510	3.127.325,93	0,73
USP2195VAS45	5,150 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2050)	2.100.000	90,2110	1.697.670,94	0,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
					EUR	%
USP2205JAT71	5,950 % Cencosud S.A. Reg.S. v.24(2031)	1.000.000	103,8750	930.862,98		0,22
USG2181LAB92	3,375 % CK Hutchison International [20] Ltd. Reg.S. v.20(2050)	1.000.000	75,7360	678.698,81		0,16
USP3067GAG66	3,350 % Compañía Cervecerías Unidas S.A. Reg.S. v.22(2032)	3.700.000	88,8490	2.945.974,55		0,69
USP3R94GAK53	4,750 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. v.15(2025)	1.492.000	99,8750	1.335.366,07		0,31
USP3R94GAY57	2,400 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. v.20(2027)	4.000.000	93,4860	3.351.052,96		0,79
USP3143NBR46	6,300 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2053)	4.000.000	105,5000	3.781.700,87		0,89
USP3143NBT02	6,440 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.24(2036)	1.300.000	108,5000	1.264.002,15		0,30
XS2307478227	1,959 % DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	3.200.000	95,6250	2.742.181,20		0,64
USN29505AB53	7,000 % Embraer Netherlands Finance BV Reg.S. v.23(2030) ²⁾	2.000.000	109,1530	1.956.322,25		0,46
USP37115AH81	3,050 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. Reg.S. v. 21(2032)	1.000.000	85,0890	762.514,56		0,18
USP37110A559	6,150 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.23(2033)	1.700.000	106,1290	1.616.805,27		0,38
XS2829198857	5,000 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.24(2031) ²⁾	2.800.000	101,5000	2.546.823,19		0,60
US30216KAG76	5,500 % Export-Import Bank of India Reg.S. Sustainability Bond v. 23(2033) ²⁾	4.600.000	105,2050	4.336.795,41		1,02
XS2782775345	7,125 % Ford Otomotiv Sanayi A.S. Reg.S. v.24(2029)	1.700.000	103,1500	1.571.422,17		0,37
USP4R53VAB95	7,850 % Grupo Energía Bogotá S.A. ES Reg.S. Sustainability Bond v. 23(2033)	800.000	115,8380	830.454,34		0,19
USG42036AB25	5,500 % Gruposura Fin Reg.S. v.16(2026)	3.000.000	99,2350	2.667.846,58		0,63
USP55409AA77	4,150 % Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	700.000	96,5540	605.679,72		0,14
USP2400PAA77	4,125 % Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.17(2027)	1.400.000	98,1920	1.231.909,67		0,29
USA35155AE99	3,200 % Klabin Austria GmbH Reg.S. Sustainability Linked Bond v. 21(2031) ²⁾	2.200.000	88,2920	1.740.679,27		0,41
USY49915BB93	4,000 % KT Corporation Reg.S. v.22(2025) ²⁾	2.400.000	99,5090	2.140.170,27		0,50
USY5257YAJ65	3,421 % Lenovo Group Ltd. Reg.S. v.20(2030)	2.000.000	92,9980	1.666.780,18		0,39
XS2337430461	2,625 % MEGlobal B.V. Reg.S. v.21(2028)	1.700.000	92,6250	1.411.080,74		0,33
XS2150023906	5,000 % MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2025)	800.000	99,9610	716.630,52		0,17
USP57908AG32	4,000 % Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	96,9870	869.137,02		0,20
USY68856AT38	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	10.500.000	95,8890	9.022.622,99		2,12
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050) ²⁾	4.500.000	92,5960	3.734.044,27		0,88
USN5946FAD98	4,850 % Prosus NV Reg.S. v.17(2027) ²⁾	3.000.000	100,2140	2.694.166,14		0,63
USL7909CAC12	6,450 % Raizen Fuels Finance S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2034)	1.000.000	105,2790	943.444,75		0,22
USL7909CAD94	6,950 % Raizen Fuels Finance S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2054) ²⁾	1.600.000	107,0580	1.535.019,27		0,36
USY72570AS69	2,875 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.22(2032)	2.000.000	88,6200	1.588.314,37		0,37
USY72570AU16	3,625 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.22(2052)	2.100.000	75,2990	1.417.043,64		0,33
USY72570AT43	3,750 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.22(2062)	4.260.000	74,1680	2.831.397,80		0,66
USP84527AA17	3,500 % San Miguel Industrias Pet SA/NG Pet R&P Latin America SA Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	91,3920	1.637.996,24		0,38
US82460EAV20	4,500 % Shinhan Bank Co. Ltd. Reg.S. Social Bond v.23(2028)	1.800.000	100,8010	1.625.968,28		0,38
USG8200TAD21	3,500 % Sinopec Group Overseas Development [2016] Reg.S. v. 16(2026)	3.500.000	99,0190	3.105.712,88		0,73
USY8085FBJ85	6,250 % SK Hynix Inc. Reg.S. v.23(2026)	1.700.000	101,9900	1.553.750,34		0,36
USN8106HAA16	5,625 % SMRC Automotive Holdings Netherlands B.V. Reg.S. v. 24(2029)	1.230.000	103,0820	1.136.220,63		0,27
USC86068AC47	5,750 % St. Marys Cement Inc. Sustainability Linked Bond v. 24(2034)	600.000	102,7600	552.522,63		0,13
USG8450LAC84	2,875 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	98,0090	878.295,55		0,21
US87973RBA77	1,625 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.21(2031)	5.000.000	85,5130	3.831.570,93		0,90
US87973RBB50	2,375 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.21(2041) ²⁾	5.000.000	76,2420	3.416.166,32		0,80
US87973RBC34	2,750 % Temasek Financial [I] Ltd. Reg.S. v.21(2061)	5.000.000	70,8080	3.172.685,72		0,74
US88032XAV64	3,240 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2050)	1.600.000	73,0010	1.046.703,11		0,25
US88032XAW48	3,290 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2060) ²⁾	800.000	69,8280	500.604,00		0,12
US88032XBB91	3,680 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2041)	1.000.000	83,9480	752.289,63		0,18
US88032XBC74	3,840 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2051)	2.000.000	81,1430	1.454.305,94		0,34
XS2820499619	7,375 % Turk Telekomunikasyon AS Sustainability Bond v.24(2029)	2.700.000	102,2500	2.474.012,01		0,58
XS2817919587	9,750 % Vestel Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.S. Reg.S. v.24(2029)	4.300.000	101,3780	3.906.491,62		0,92
				127.500.013,43	29,94	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				132.822.546,43	31,19	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
Nicht notierte Wertpapiere					
USD					
XS2010030919	0,000 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027) ³⁾	4.100.000	5,0000	183.708,22	0,04
XS2401571448	2,800 % Lukoil Capital DAC Reg.S. v.21(2027) ³⁾	300.000	76,5000	205.663,59	0,05
XS2396900685	0,000 % Polyus Finance Plc. Reg.S. v.21(2028) ³⁾	2.184.000	5,0000	97.858,23	0,02
				487.230,04	0,11
				487.230,04	0,11
Nicht notierte Wertpapiere				397.412.333,14	93,26
Anleihen					
Credit Linked Notes					
Nicht notierte Wertpapiere					
EUR					
XS2281299763	0,000 % CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.21(2026) ³⁾	5.000.000	5,0000	250.000,00	0,06
XS2157526315	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.20(2025) ³⁾	3.900.000	72,8420	2.840.838,00	0,67
XS2301292400	1,500 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2027) ³⁾	4.100.000	57,5310	2.358.771,00	0,55
XS2408033210	1,850 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2028) ³⁾	2.800.000	55,0000	1.540.000,00	0,36
XS1843437036	0,000 % RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zheleznnye Dorogi Reg.S. LPN Green Bond v.19(2027) ³⁾	4.600.000	60,7170	2.792.982,00	0,66
				9.782.591,00	2,30
USD					
XS2291819980	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2029) ³⁾	5.800.000	50,0000	2.598.799,18	0,61
XS2363250833	3,500 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2031) ³⁾	4.400.000	52,5000	2.070.077,96	0,49
XS2384475930	0,000 % CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.21(2026) ³⁾	2.300.000	5,0000	103.055,83	0,02
XS2099039542	3,050 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.20(2025) ³⁾	3.050.000	82,8900	2.265.565,91	0,53
XS2384719402	2,600 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.21(2028) ³⁾	1.600.000	66,5530	954.250,38	0,22
				7.991.749,26	1,87
Nicht notierte Wertpapiere				17.774.340,26	4,17
Credit Linked Notes				17.774.340,26	4,17
Wertpapiervermögen				415.186.673,40	97,43
Bankguthaben - Kontokorrent				7.272.783,90	1,71
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				3.764.353,81	0,86
Fondsvermögen in EUR				426.223.811,11	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.
- 3) Dieses Wertpapier ist grundsätzlich börsennotiert. Aufgrund des eingeschränkten Börsenhandels im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt wird das Wertpapier dennoch als nicht börsennotiert ausgewiesen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	22.500.000,00	20.149.374,02	4,73
EUR/USD	Währungsverkäufe	425.600.000,00	381.136.603,79	89,42

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1159
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2024 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen 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 und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

Russische und Russland verbundene Wertpapiere

- Russische Unternehmensanleihen und russische Staatsanleihen werden täglich über Quotes von westlichen Banken und Brokern von verfügbaren Providern bewertet. Diese berücksichtigen die aktuellen Liquiditäts- und Risikoabschläge aufgrund des anhaltenden Krieges und der bestehenden Sanktionen. Sofern diese Wertpapiere jedoch nicht gehandelt werden können, werden sie durch Beschluss in der Regel mit einem Bewertungsabschlag von 95% bewertet oder zum Erinnerungswert in Höhe von 0,000001% geführt.
- Kupons von russischen bzw. russlandbezogenen Wertpapieren: Offene Kupons, für welche die Bewertung bereits abgeschrieben wurde und keine Zahlungseingänge mehr zu verzeichnen sind, werden voll abgeschrieben.

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene 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 Fondsvermögens 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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2024 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

Der zum 30. September 2024 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00). In diesem Geschäftsjahr wurde das Fondsvermögen um insgesamt EUR 0,00 erfolgsabhängiger Verwaltungsvergütung gemindert.

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 gewichteten 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.

Soft Commissions

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ 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 2024 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 folgende Ausschüttung vorgenommen:

2,30 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.11.2023

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

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

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

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

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 (der „Fonds“) zum 30. September 2024 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 2024;
- 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 2024; 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 betreffend die 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, 13. Januar 2025

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.

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact) werden auf Gesellschaftsebene sowie im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten der Gesellschaft und in der Risikoanalyse berücksichtigt. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie.

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 2023 bis 30. September 2024 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 9,33 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.240.025.543,42 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% ICE BofA Q479-1mos+ Investment Grade Large Cap Emerging Markets Corporate Plus Excluding Local Government & Subordinated Banking 4% Constrained Index

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 2,03%;
Limitauslastung 75%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,56%;
Limitauslastung 98%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,24%;
Limitauslastung 88%

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 155%.

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 2023 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 2023)

Personalbestand		81
Feste Vergütung	EUR	6.900.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	8.300.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		14
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	3.000.000,00

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 2023)

Personalbestand		516
Feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Variable Vergütung	EUR	26.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	71.700.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		370
Feste Vergütung	EUR	38.000.000,00
Variable Vergütung	EUR	20.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	58.800.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2023): 136 UCITS und 33 AIFs

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

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 401.901.432,20

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

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

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 7.960.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	7.960.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 39.114.703,86

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

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
Jefferies GmbH, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 47.342.507,56

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	42.563.830,62
Aktien	EUR	4.778.676,94

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 74.349,48

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	39.114.703,86	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	9,18 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.811.827,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.907.850,16	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.679.673,81	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.524.790,45	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Jefferies GmbH, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.493.890,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.124.767,09	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.515.182,18	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.056.722,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	dreiseitig		
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	3.899.843,18	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	35.214.860,68	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA- A A- BBB+ BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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	994,96	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	4.303.394,08	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	38.259.441,58	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	4.778.676,94	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

absolut	74.349,48	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,85 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	84.344,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend

davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft

absolut	49.566,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	31,23 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	34.778,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	21,92 %	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

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

9,84 %

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

1. Name	Bpifrance SACA
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.100.768,29
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.748.752,74
3. Name	Ferrari N.V.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.689.755,10
4. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.652.091,52
5. Name	Zypern, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.441.106,76
6. Name	United States of America
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.270.066,62
7. Name	Compagnie de Financement Foncier
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.144.587,92
8. Name	Frankreich, Republik
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.845.972,18
9. Name	STMicroelectronics N.V.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.790.897,69
10. Name	Anglo American Capital PLC
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.349.114,78

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	47.342.507,56

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital per 31.12.2023:
Euro 390,228 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK (bis zum 31.05.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN (ab dem 01.06.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC (ab dem 01.06.2024)
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

Harald RIEGER (ab dem 01.04.2024)
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Carsten FISCHER (bis zum 31.03.2024)
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.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniIndustrie 4.0
Commodities-Invest	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
FairWorldFonds	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
Global Credit Sustainable	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Commodities Select
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Convertibles Protect
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Equities Market Neutral
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAsia	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAusschüttung	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniEM Fernost	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniEuroAnleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroKapital	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuropa	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa Mid&Small Caps	UniMarktführer
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Staatsanleihen	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniRak Emerging Markets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniRak Nachhaltig
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniRent Kurz URA
UniFavorit: Aktien Europa	UniRent Mündel
UniFavorit: Renten	UniRenta Corporates
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniRenta EmergingMarkets
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniRenta Osteuropa
UniGlobal Dividende	UniRentEuro Mix 2028
UniGlobal II	UniReserve

UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniThemen Aktien
UniThemen Defensiv
UniValueFonds: Europa
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

