

Jahresbericht

zum 30. September 2022

UniInstitutional High Yield Bonds

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional High Yield Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung des Fonds	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	13
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022	13
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2022 (Anhang)	26
Prüfungsvermerk	29
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	32
Management und Organisation	39

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.

UniInstitutional High Yield Bonds

WKN A0EQ9M
ISIN LU0220302995

Jahresbericht
01.10.2021 - 30.09.2022

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniInstitutional High Yield Bonds ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds. Das Fondsvermögen wird überwiegend in Unternehmensanleihen des globalen High-Yield-Corporates Marktes angelegt. Bei der Auswahl der Emittenten berücksichtigt der Fonds ethische, soziale und ökologische Kriterien. Zur Umsetzung dieser nachhaltigen Anlagepolitik werden Ausschlusskriterien festgelegt. Diese orientieren sich an den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen. Daneben können Pfandbriefe, Covered Bonds, Anleihen von supranationalen Organisationen sowie Staats- und Unternehmensanleihen von Schuldern aus Ländern der Developed und Emerging Markets erworben werden. Daneben können auch sonstige fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (einschließlich Zero-Bonds) erworben werden. Die Anlage erfolgt dabei unter Ausnutzung von Marktineffizienzen und Unterbewertungen in vergleichbarer Bonitätseinstufung und Streuung über Bonitäten, Marktsegmente und Laufzeiten. Techniken und Instrumente zum Management von Kreditrisiken sowie abgeleitete Finanzinstrumente können genutzt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecke möglich. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Die nicht auf den Euro lautenden Vermögenswerte werden weitgehend währungsgesichert. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs 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 High Yield Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 87 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Liquidität betrug 13 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 78 Prozent investiert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Nordamerika, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 98 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriebanleihen mit zuletzt 92 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Versorgeranleihen und Finanzanleihen. Kleinere Engagements in Staatsanleihen rundeten die Struktur ab.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 9,41 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und sechs Monaten.

Der UniInstitutional High Yield Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 eine Ausschüttung in Höhe von 0,91 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
-12,55	-17,73	-15,29	15,18

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 High Yield Bonds

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	25,98 %
Frankreich	12,53 %
Niederlande	11,75 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,28 %
Italien	5,12 %
Luxemburg	4,85 %
Schweden	4,04 %
Finnland	2,77 %
Großbritannien	2,65 %
Österreich	1,91 %
Polen	1,88 %
Spanien	1,65 %
Panama	0,96 %
Bulgarien	0,89 %
Rumänien	0,87 %
Irland	0,86 %
Portugal	0,56 %
Norwegen	0,52 %
Dänemark	0,32 %
Belgien	0,21 %
Japan	0,19 %
Cayman Inseln	0,12 %
Wertpapiervermögen	86,91 %
Credit Default Swaps	-2,93 %
Bankguthaben	4,76 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	11,26 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,34 %
Immobilien	11,37 %
Automobile & Komponenten	8,71 %
Investitionsgüter	7,45 %
Groß- und Einzelhandel	5,27 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,98 %
Hardware & Ausrüstung	4,96 %
Verbraucherdienste	4,23 %
Transportwesen	4,17 %
Telekommunikationsdienste	3,75 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,43 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,37 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,17 %
Versorgungsbetriebe	2,71 %
Staatsanleihen	1,78 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,60 %
Energie	0,98 %
Banken	0,40 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,21 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,03 %
Wertpapiervermögen	86,91 %
Credit Default Swaps	-2,93 %
Bankguthaben	4,76 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	11,26 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional High Yield Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	327,37	8.193	10,41	39,96
30.09.2021	495,42	11.567	141,42	42,83
30.09.2022	338,67	9.805	-66,00	34,54

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 342.323.762,38)	294.364.654,97
Bankguthaben	16.115.539,60
Sonstige Bankguthaben	33.800.763,51
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.861.391,22
Forderungen aus Anteilverkäufen	123.508,69
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	4.476.847,90
Sonstige Forderungen ¹⁾	434.563,30
	353.177.269,19
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-791.121,50
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-9.771.862,44
Zinsverbindlichkeiten	-19.724,34
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.402.817,40
Sonstige Passiva	-525.018,09
	-14.510.543,77

Fondsvermögen 338.666.725,42

Umlaufende Anteile	9.805.242,986
Anteilwert	34,54 EUR

1) Diese Position setzt sich zusammen aus Forderungen im Zusammenhang mit Credit Default Swaps.

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	495.421.395,81
Ordentliches Nettoergebnis	8.994.378,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich	916.448,22
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	77.856.596,42
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-143.854.366,01
Realisierte Gewinne	169.815.477,30
Realisierte Verluste	-199.636.479,90
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-12.158.709,69
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-48.678.429,87
Ausschüttung	-10.009.585,55
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	338.666.725,42

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	10.323.169,05
Bankzinsen	-73.980,37
Erträge aus Wertpapierleihe	201.240,43
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	2.788.295,12
Erträge aus Swing Pricing	261.999,44
Sonstige Erträge	2.500,00
Ertragsausgleich	-1.272.481,77
Erträge insgesamt	12.230.741,90
Zinsaufwendungen	-227.450,03
Verwaltungsvergütung	-2.549.771,83
Pauschalgebühr	-424.891,67
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-569,50
Veröffentlichungskosten	-253,33
Taxe d'abonnement	-201.592,95
Sonstige Aufwendungen	-187.867,45
Aufwandsausgleich	356.033,55
Aufwendungen insgesamt	-3.236.363,21
Ordentliches Nettoergebnis	8.994.378,69
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	72.843,24
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,81
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Prozent ³⁾	0,00

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniInstitutional High Yield 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	11.566.628,000
Ausgegebene Anteile	1.978.878,861
Zurückgenommene Anteile	-3.740.263,875
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	9.805.242,986

UniInstitutional High Yield Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
FR0012949949	3,625 % Accor S.A. Reg.S. v.15(2023)	400.000	400.000	400.000	99,7940	399.176,00	0,12
XS2232102876	4,125 % Altice France S.A. Reg.S. v.20(2029) ²⁾	0	0	1.100.000	76,0000	836.000,00	0,25
XS2332975007	4,000 % Altice France S.A. Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.100.000	75,2500	827.750,00	0,24
FR001400CSG4	4,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	2.500.000	1.000.000	1.500.000	98,0120	1.470.180,00	0,43
XS1558491855	1,625 % Atlantia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	90,5000	905.000,00	0,27
IT0005108490	1,625 % Autostrade per L'Italia S.p.A. v.15(2023)	4.000.000	2.000.000	2.000.000	99,0000	1.980.000,00	0,58
XS2432565187	2,000 % Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031)	1.000.000	0	1.000.000	68,0000	680.000,00	0,20
XS2530208490	4,000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.400.000	0	1.400.000	96,4450	1.350.230,00	0,40
XS2397447025	4,750 % BCP V Modular Services Finance II Plc. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.21(2028) ²⁾	2.300.000	1.000.000	1.300.000	80,0000	1.040.000,00	0,31
XS2536817211	4,125 % Bulgarien Reg.S. v.22(2029)	1.500.000	0	1.500.000	93,4680	1.402.020,00	0,41
XS2536817484	4,625 % Bulgarien Reg.S. v.22(2034)	1.800.000	0	1.800.000	91,1250	1.640.250,00	0,48
XS2294186965	3,375 % CAB SELAS Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	5.000.000	1.500.000	76,3750	1.145.625,00	0,34
XS1317305198	1,875 % Carnival Corporation v.15(2022) ²⁾	0	0	1.000.000	99,0000	990.000,00	0,29
XS2066744231	1,000 % Carnival Plc. v.19(2029)	4.500.000	1.000.000	7.050.000	48,6940	3.432.927,00	1,01
XS2497520705	4,777 % Celanese US Holdings LLC v.22(2026)	2.000.000	0	2.000.000	95,0170	1.900.340,00	0,56
XS2385393587	2,000 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2032)	0	300.000	900.000	66,8180	601.362,00	0,18
XS2465792294	2,250 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026) ²⁾	2.000.000	0	2.000.000	90,1920	1.803.840,00	0,53
XS1468525057	2,375 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,1050	981.050,00	0,29
XS2528582377	3,000 % COMPASS GROUP FIN NL Sustainable Bond v.22/080330/0	1.900.000	900.000	1.000.000	94,6420	946.420,00	0,28
XS2432162654	1,750 % CPI Property Group S.A. EMTN Sustainability Bond v.22(2030)	1.200.000	0	1.200.000	69,1250	829.500,00	0,24
XS1813579593	3,625 % Darling Global Finance BV Reg.S. v.18(2026)	5.700.000	14.400.000	3.740.000	94,0000	3.515.600,00	1,04
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023) ²⁾	400.000	1.500.000	400.000	95,7290	382.916,00	0,11
XS1991114858	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.19(2026) ²⁾	500.000	4.200.000	500.000	85,3540	426.770,00	0,13
XS2391403354	2,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028) ²⁾	2.000.000	2.300.000	8.000.000	73,1930	5.855.440,00	1,73
XS2408458227	1,625 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2023)	5.200.000	1.200.000	4.000.000	96,0000	3.840.000,00	1,13
XS2408458730	2,875 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	2.300.000	1.300.000	1.000.000	77,7500	777.500,00	0,23
XS2079388828	2,000 % Dufry One BV Reg.S. v.19(2027)	0	3.800.000	2.000.000	75,8610	1.517.220,00	0,45
XS2333564503	3,375 % Dufry One BV Reg.S. v.21(2028)	0	1.900.000	1.000.000	76,3750	763.750,00	0,23
PTEDPYOM0020	1,875 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2082)	0	0	1.200.000	68,0000	816.000,00	0,24
XS2074522975	2,625 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2027) ²⁾	0	500.000	800.000	84,2500	674.000,00	0,20
FR0011697028	5,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	0	5.000.000	87,4820	4.374.100,00	1,29
NO0010874548	3,375 % Explorer II AS v.20(2025)	0	2.500.000	2.140.000	82,9900	1.775.986,00	0,52
XS2324523583	5,000 % Flamingo Lux II SCA Reg.S. v.21(2029) ²⁾	0	1.400.000	2.500.000	77,0000	1.925.000,00	0,57
XS2324364251	3,375 % Foncia Management SAS Reg.S. v.21(2028)	0	0	7.300.000	80,5200	5.877.960,00	1,74
XS2482872418	1,875 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2025)	3.800.000	0	3.800.000	95,6800	3.635.840,00	1,07
DE000A255DH9	3,250 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026) ²⁾	1.000.000	0	6.200.000	89,5000	5.549.000,00	1,64
FI4000523550	4,250 % Huhtamäki Oyj Reg.S. v.22(2027)	500.000	0	500.000	94,2500	471.250,00	0,14
XS2020580945	0,500 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.19(2023)	200.000	0	200.000	94,9680	189.936,00	0,06
XS2322423539	3,750 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	3.700.000	3.000.000	67,0000	2.010.000,00	0,59
XS2477154871	2,125 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	4.800.000	1.800.000	3.000.000	94,4860	2.834.580,00	0,84
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	93,0000	279.000,00	0,08
XS1577731604	2,000 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	97,7710	977.710,00	0,29
XS2241400295	3,625 % OCI NV Reg.S. v.20(2025)	270.000	2.000.000	270.000	97,1000	262.170,00	0,08
XS1405765907	3,125 % Oi European Group BV Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.000.000	93,0000	1.860.000,00	0,55
XS2333301674	4,750 % PCF GmbH Reg.S. v.21(2026) ²⁾	0	0	600.000	79,8190	478.914,00	0,14
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026) ²⁾	1.500.000	2.000.000	4.932.000	81,8750	4.038.075,00	1,19
XS2332889778	4,250 % Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	5.000.000	1.000.000	63,7500	637.500,00	0,19
FR001400CRG6	4,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	2.900.000	0	2.900.000	96,5620	2.800.298,00	0,83

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds- vermögen % ¹⁾
							EUR
XS2107451069	2,500 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.000.000	87,9950	1.759.900,00	0,52
XS2107452620	3,250 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028) ²⁾	0	0	900.000	75,8750	682.875,00	0,20
FR0013240835	1,000 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	2.794.000	2.500.000	294.000	99,0570	291.227,58	0,09
FR0014000N24	2,375 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	2.100.000	1.000.000	83,7700	837.700,00	0,25
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	51,6250	516.250,00	0,15
XS2346224806	1,125 % SBB Treasury Oyj Social Bond EMTN v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	62,0000	620.000,00	0,18
XS2511906310	3,750 % SELP Finance S.a.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	2.200.000	0	2.200.000	92,3980	2.032.756,00	0,60
XS1405765659	5,625 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	96,4570	1.929.140,00	0,57
XS2526839175	2,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.800.000	0	1.800.000	98,2020	1.767.636,00	0,52
XS1347748607	3,625 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,0910	980.910,00	0,29
XS1551678409	2,500 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	2.000.000	0	2.000.000	97,7500	1.955.000,00	0,58
XS1795406575	3,000 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	95,0000	1.900.000,00	0,56
XS2463934864	2,625 % Teollisuuden Voima Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.800.000	800.000	2.000.000	90,2950	1.805.900,00	0,53
FR0013183571	4,125 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.16(2023) ²⁾	1.200.000	0	1.700.000	98,9520	1.682.184,00	0,50
XS2244837162	7,500 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.400.000	99,0000	2.376.000,00	0,70
XS2413862108	4,750 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.22(2027)	3.700.000	1.200.000	2.500.000	89,2500	2.231.250,00	0,66
XS2387675395	1,875 % The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081)	0	0	1.600.000	70,1250	1.122.000,00	0,33
DE000A2YN6V1	1,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	8.951.000	2.800.000	6.151.000	97,5000	5.997.225,00	1,77
XS2111947318	3,571 % United Group B.V. EO-FLR Notes 2020(20/26) Reg.S	0	0	200.000	84,2500	168.500,00	0,05
XS2434794363	5,142 % United Group B.V. EO-FLR Notes 2022(22/29) Reg.S ²⁾	1.400.000	900.000	500.000	82,6250	413.125,00	0,12
XS2434783911	5,250 % United Group BV Reg.S. v.22(2030)	1.500.000	1.000.000	500.000	69,8750	349.375,00	0,10
FR0014006EG0	1,875 % Verallia SA Reg.S. v.21(2031)	6.900.000	4.900.000	2.000.000	68,5000	1.370.000,00	0,40
XS2010032295	5,000 % Verisure Holding AB Reg.S. FRN v.20(2025) ²⁾	500.000	0	1.500.000	98,2520	1.473.780,00	0,44
XS2204842384	3,875 % Verisure Holding AB Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.500.000	86,0000	1.290.000,00	0,38
XS2289588837	3,250 % Verisure Holding AB Reg.S. v.21(2027)	0	0	2.800.000	81,0000	2.268.000,00	0,67
XS2541437583	0,000 % Verisure Holding AB Reg.S. v.22(2027)	800.000	0	800.000	101,3750	811.000,00	0,24
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	2.000.000	1.400.000	2.000.000	96,2500	1.925.000,00	0,57
XS2438615606	0,250 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.22(2025)	3.000.000	2.000.000	1.000.000	92,2260	922.260,00	0,27
DE000A192ZH7	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	98,1950	1.963.900,00	0,58
DE000A3MQ556	1,375 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	600.000	0	600.000	90,8465	545.079,00	0,16
DE000A3MQ564	1,875 % Vonovia SE Reg.S. Social Bond v.22(2028)	800.000	0	800.000	84,7440	677.952,00	0,20
AT0000A2GLA0	2,750 % Wienerberger AG Reg.S. v.20(2025)	0	500.000	500.000	94,4090	472.045,00	0,14
XS2288097483	1,350 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024) ²⁾	3.700.000	0	3.700.000	93,0000	3.441.000,00	1,02
XS2417090789	3,750 % WP/AP Telecom Holdings IV B.V. Reg.S. v.21(2029) ²⁾	8.600.000	5.600.000	3.000.000	79,2500	2.377.500,00	0,70
XS2010040124	1,250 % ZF Europe Finance BV v.19(2023) ²⁾	1.000.000	0	1.000.000	96,0000	960.000,00	0,28
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	0	1.700.000	1.000.000	71,5000	715.000,00	0,21
XS2399851901	2,250 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	6.200.000	3.000.000	3.200.000	73,6790	2.357.728,00	0,70
						138.697.382,58	40,94
GBP							
XS2366652084	4,875 % Constellation Automotive Financing Plc. Reg.S. v.21(2027) ²⁾	0	0	1.200.000	68,3750	935.255,90	0,28
						935.255,90	0,28
USD							
US9128285K26	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2023)	2.500.000	0	2.500.000	98,5039	2.514.137,47	0,74
						2.514.137,47	0,74
						142.146.775,95	41,96
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2342910689	4,250 % Afflelou S.A.S. Reg.S. v.21(2026) ²⁾	0	500.000	1.000.000	87,2500	872.500,00	0,26
XS2319950130	3,625 % Ahlstrom-Munksjö Holding 3 Oy Reg.S. v.21(2028) ²⁾	0	2.500.000	2.000.000	78,1970	1.563.940,00	0,46
XS1586831999	3,125 % Aramark International Finance S.à.r.l. Reg.S. v.17(2025)	0	1.000.000	3.000.000	91,9360	2.758.080,00	0,81
XS2310511717	3,000 % Ardagh Metal Packaging Finance Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	532.000	668.000	71,0000	474.280,00	0,14
XS1330978567	4,375 % Ball Corporation v.15(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,7500	997.500,00	0,29
DE000A2YNQW7	4,500 % Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	2.800.000	0	2.800.000	100,0580	2.801.624,00	0,83
XS2403031912	5,017 % BURGER KING France SAS Reg.S. FRN v.21(2026)	2.800.000	500.000	2.300.000	95,2500	2.190.750,00	0,65
XS2264155305	7,625 % Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026) ²⁾	0	2.500.000	2.900.000	78,5000	2.276.500,00	0,67
XS2380124227	3,125 % Castellum AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	2.000.000	56,8100	1.136.200,00	0,34

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2356316872	1,750 % CECONOMY AG Reg.S. v.21(2026) ²⁾	100.000	500.000	1.500.000	56,7900	851.850,00	0,25
XS2243548273	4,375 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	0	4.000.000	2.500.000	82,5560	2.063.900,00	0,61
XS1713568811	4,250 % Constellium SE Reg.S. v.17(2026)	0	0	800.000	89,0000	712.000,00	0,21
XS2434776113	5,250 % CTEC II GmbH Reg.S. v.22(2030)	3.000.000	1.500.000	1.500.000	74,5000	1.117.500,00	0,33
DE000A2YPAK1	1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	10.600.000	9.300.000	10.700.000	72,5000	7.757.500,00	2,29
XS1841967356	7,000 % DKT Finance ApS Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.100.000	97,5000	1.072.500,00	0,32
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	500.000	1.550.000	91,7500	1.422.125,00	0,42
XS2389984175	3,000 % EC Finance Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	650.000	87,1660	566.579,00	0,17
XS1991034825	3,500 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2026)	2.000.000	0	2.000.000	88,0000	1.760.000,00	0,52
XS2209344543	3,750 % Faurecia SE Reg.S. v.20(2028)	0	500.000	1.500.000	75,2500	1.128.750,00	0,33
XS1987729412	1,875 % Fnac Darty Reg.S. v.19(2024) ²⁾	0	0	900.000	92,5510	832.959,00	0,25
XS2337064856	3,625 % Grünenthal GmbH Reg.S. v.21(2026) ²⁾	0	0	1.900.000	85,6250	1.626.875,00	0,48
XS2337703537	4,125 % Grünenthal GmbH Reg.S. v.21(2028)	0	600.000	2.000.000	82,4490	1.648.980,00	0,49
DE000A30VGD9	2,625 % Heraeus Fin Reg.S. v.22(2027)	7.100.000	5.100.000	2.000.000	91,6850	1.833.700,00	0,54
XS2275101967	4,000 % I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. Reg.S. FRN v.20(2028) ²⁾	0	500.000	1.300.000	93,9240	1.221.012,00	0,36
XS2275090749	3,750 % I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.700.000	79,6970	1.354.849,00	0,40
XS2010028004	2,250 % InPost S.A. Reg.S. v.21(2027) ²⁾	0	0	1.300.000	75,0000	975.000,00	0,29
XS2036798150	2,250 % IQVIA Inc. Reg.S. v.19(2028)	4.000.000	1.000.000	4.000.000	80,2500	3.210.000,00	0,95
XS2305744059	2,250 % IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	76,0000	760.000,00	0,22
DE000A2NB965	5,500 % KAEFER Isoliertechnik GMBH & Co KG Reg.S. v.18(2024)	2.000.000	1.500.000	10.449.000	97,0000	10.135.530,00	2,99
XS2010033269	4,250 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. FRN v.19(2026) ²⁾	0	1.000.000	2.000.000	89,6230	1.792.460,00	0,53
XS2010034077	3,375 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	300.000	500.000	800.000	83,7610	670.088,00	0,20
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	0	0	100.000	91,9000	91.900,00	0,03
XS2031870921	3,250 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	0	0	700.000	90,5040	633.528,00	0,19
XS2031871069	3,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	400.000	1.000.000	400.000	84,3960	337.584,00	0,10
XS2031871143	5,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027) ²⁾	0	0	1.000.000	77,5000	775.000,00	0,23
XS2341724172	2,375 % MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	4.000.000	12.000.000	5.200.000	65,3420	3.397.784,00	1,00
XS2357737910	4,250 % Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.500.000	68,2500	1.023.750,00	0,30
XS2390849318	0,993 % MPT Operating Partnership L.P. v.21(2026)	4.100.000	2.100.000	4.100.000	81,3090	3.333.669,00	0,98
XS1523028436	3,325 % MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.17(2025)	4.000.000	0	4.000.000	93,3300	3.733.200,00	1,10
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	0	1.800.000	1.000.000	90,4810	904.810,00	0,27
XS2326493728	3,375 % Novelis Sheet Ingot GmbH Reg.S. Green Bond v.21(2029) ²⁾	0	1.000.000	1.600.000	78,6250	1.258.000,00	0,37
BE6329443962	3,500 % Ontex Group NV Reg.S. v.21(2026) ²⁾	400.000	3.500.000	900.000	78,2500	704.250,00	0,21
XS2332250708	2,875 % Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	0	2.000.000	1.000.000	79,7500	797.500,00	0,24
XS2333302052	4,750 % PCF GmbH Reg.S. FRN v.21(2026) ²⁾	0	500.000	1.000.000	81,7500	817.500,00	0,24
XS2010038060	3,500 % Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.19(2023) ²⁾	1.035.000	100.000	4.135.000	94,5010	3.907.616,35	1,15
XS2247301794	4,375 % Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.20(2025) ²⁾	2.000.000	1.000.000	7.660.000	79,8000	6.112.680,00	1,80
FI4000507876	4,750 % PHM Group Holding Oy Reg.S. v.21(2026)	1.100.000	0	3.700.000	88,7180	3.282.566,00	0,97
XS2212959352	2,375 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.20(2025)	0	1.500.000	3.700.000	92,6290	3.427.273,00	1,01
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	1.400.000	1.000.000	92,7500	927.500,00	0,27
XS2176872849	3,500 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	830.000	97,2400	807.092,00	0,24
XS2529520715	3,625 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	2.000.000	0	2.000.000	94,6060	1.892.120,00	0,56
XS2010039118	5,875 % Quatrim S.A.S. Reg.S. v.19(2024) ²⁾	1.000.000	0	1.000.000	92,8750	928.750,00	0,27
XS1729059862	6,375 % Raffinerie Heide GmbH Reg.S. v.17(2022) ²⁾	0	1.700.000	3.400.000	97,5000	3.315.000,00	0,98
XS2403428472	2,125 % Rexel S.A. Reg.S. v.21(2028)	5.700.000	4.700.000	1.000.000	76,2500	762.500,00	0,23
XS1961852750	3,125 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.19(2026) ²⁾	400.000	0	1.800.000	85,9950	1.547.910,00	0,46
XS2310951103	3,625 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.21(2028) ²⁾	1.000.000	1.650.000	5.750.000	76,8710	4.420.082,50	1,31
XS2189592889	1,875 % SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.20(2023)	3.745.000	3.500.000	3.745.000	97,4070	3.647.892,15	1,08
XS2234515786	2,000 % SPCM S.A. Reg.S. v.20(2026)	500.000	800.000	500.000	89,6250	448.125,00	0,13
XS2234516164	2,625 % SPCM S.A. Reg.S. v.20(2029)	0	0	900.000	75,5000	679.500,00	0,20
XS2110768525	3,750 % Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	91,2080	456.040,00	0,13
XS2348767836	2,500 % Synthos S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	500.000	4.500.000	76,0100	3.420.450,00	1,01
XS2090816526	2,000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.20(2025)	350.000	2.000.000	3.350.000	88,0820	2.950.747,00	0,87
XS2406607098	3,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.21(2027)	5.800.000	4.800.000	1.000.000	84,0000	840.000,00	0,25
XS2406607171	4,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.21(2030) ²⁾	12.400.000	10.400.000	2.000.000	78,2500	1.565.000,00	0,46
XS2199597456	4,375 % TK Elevator Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)	2.000.000	0	2.600.000	84,2320	2.190.032,00	0,65

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾	
XS2034069836	4,071 % Trivium Packaging Finance BV Reg.S. FRN v.19(2026)	0	0	600.000	92,5000	555.000,00	0,16	
XS2034068432	3,750 % Trivium Packaging Finance BV Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	89,7620	628.334,00	0,19	
XS1634252628	3,625 % UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	0	1.000.000	500.000	79,7500	398.750,00	0,12	
XS2437324333	3,875 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.22(2026) ²⁾	4.100.000	3.600.000	500.000	77,3750	386.875,00	0,11	
DE000A254QC5	3,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH FLR-Anleihe v. 19(19/26)Reg.S ²⁾	0	0	2.000.000	75,2500	1.505.000,00	0,44	
DE000A254QA9	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.19(2027) ²⁾	300.000	3.700.000	4.250.000	71,5000	3.038.750,00	0,90	
XS2286041947	3,000 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.200.000	1.000.000	71,1250	711.250,00	0,21	
XS2367081523	2,250 % WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.21(2031)	0	700.000	2.500.000	71,2500	1.781.250,00	0,53	
XS2417092132	5,500 % WP/AP Telecom Holdings III B.V. Reg.S. v.21(2030)	3.200.000	2.200.000	1.000.000	74,5000	745.000,00	0,22	
XS2116386132	3,375 % Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	0	2.500.000	1.600.000	69,3750	1.110.000,00	0,33	
						135.783.091,00	40,10	
USD								
USF0265PEF11	5,500 % Altice France S.A. Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.000.000	79,5000	811.638,59	0,24	
USN9T19KAA74	5,000 % VZ Secured Financing BV RegS Sustainability Bond v. 22(2032)	400.000	0	400.000	76,0000	310.362,43	0,09	
						1.122.001,02	0,33	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							136.905.092,02	40,43
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
XS2390292303	4,250 % Bach Bidco S.p.A. Reg.S. FRN v.21(2028)	900.000	0	900.000	91,1080	819.972,00	0,24	
XS2397448346	6,750 % BCP V Modular Services Finance Plc. Reg.S. v.21(2029) ²⁾	3.000.000	1.500.000	1.500.000	70,0000	1.050.000,00	0,31	
XS2436585355	5,625 % FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA REGS v. 2022 2027	8.100.000	100.000	8.000.000	83,6930	6.695.440,00	1,98	
XS2389334124	4,500 % Leather 2 S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/28) Reg.S	0	0	1.500.000	70,7500	1.061.250,00	0,31	
						9.626.662,00	2,84	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							9.626.662,00	2,84
Nicht notierte Wertpapiere								
EUR								
XS2390152986	4,250 % Altice France S.A. Reg.S. v.21(2029) ²⁾	0	0	800.000	75,7500	606.000,00	0,18	
XS2247616514	2,375 % Can-Pack S.A./Eastern PA Land Investment Holding LLC Reg.S. v.20(2027)	2.000.000	2.000.000	2.000.000	79,0000	1.580.000,00	0,47	
XS2343000241	3,500 % Chrome Bidco S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	3.800.000	3.000.000	800.000	79,2500	634.000,00	0,19	
PTEDPXOM0021	1,500 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v.21(2082)	0	0	1.400.000	78,1250	1.093.750,00	0,32	
XS2391352932	5,375 % Olympus Water US Holding Corporation Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.450.000	72,7500	1.054.875,00	0,31	
XS2431015655	3,500 % VZ Secured Financing BV RegS Sustainability Bond v. 22(2032)	7.800.000	6.800.000	1.000.000	71,7500	717.500,00	0,21	
						5.686.125,00	1,68	
Nicht notierte Wertpapiere							5.686.125,00	1,68
Anleihen							294.364.654,97	86,91
Wertpapiervermögen							294.364.654,97	86,91
Credit Default Swaps								
Gekauft								
EUR								
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S32 3Yr Index CDS v.22(2022)		60.000.000	20.000.000	40.000.000		-77.460,00	-0,02	
BNP Paribas S.A., Paris/Grifols S.A. CDS v.22(2022)		1.000.000	0	1.000.000		-4.721,65	0,00	
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.22(2022)		50.000.000	0	50.000.000		-86.592,50	-0,03	
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.22(2022)		50.000.000	0	50.000.000		-86.592,50	-0,03	
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S32 3Yr Index CDS v.22(2022)		150.000.000	0	150.000.000		-290.475,00	-0,09	
BofA Securities Europe S.A., Paris/Crown European Holdings S.A. CDS v.22(2022)		1.000.000	0	1.000.000		-10.812,42	0,00	
BofA Securities Europe S.A., Paris/OI European Group BV CDS v.22(2022)		1.000.000	0	1.000.000		-5.677,48	0,00	
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S28 5Yr Index CDS v.21(2022)		20.000.000	10.000.000	10.000.000		-52.052,90	-0,02	
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S28 5Yr Index CDS v.22(2022)		50.000.000	0	50.000.000		-86.592,50	-0,03	
						-700.976,95	-0,22	
Gekauft							-700.976,95	-0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Verkauft							
EUR							
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Accor S.A. CDS v.21(2025)	0	0	-1.000.000		-41.746,30	-0,01
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Accor S.A. CDS v.21(2026)	2.000.000	0	-1.000.000		-54.732,69	-0,02
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. CDS v.21(2026)	1.000.000	0	-3.000.000		-513.226,56	-0,15
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.21(2026)	1.000.000	4.000.000	-3.000.000		-1.415.192,67	-0,42
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Cellnex Telecom S.A. CDS v.21(2026)	3.000.000	0	-2.000.000		171.567,66	0,05
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Elis S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		44.782,53	0,01
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Faurecia SE CDS v.22(2027)	0	2.000.000	-2.000.000		-60.012,64	-0,02
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Grifols S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		-104.114,04	-0,03
	BNP Paribas S.A., Paris/Accor S.A. CDS v.22(2026)	0	3.000.000	-3.000.000		-207.155,01	-0,06
	BNP Paribas S.A., Paris/Altice France S.A. CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		-35.680,60	-0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/Atlantia S.p.A. CDS v.20(2025)	0	0	-2.000.000		-104.366,90	-0,03
	BNP Paribas S.A., Paris/Faurecia SE CDS v.22(2027)	0	1.000.000	-1.000.000		-30.006,32	-0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/Renault S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		-268.133,91	-0,08
	BNP Paribas S.A., Paris/Syngenta Finance NV CDS v.22(2027)	0	3.000.000	-3.000.000		-143.672,79	-0,04
	BNP Paribas S.A., Paris/ZF Europe Finance B.V. CDS v.22(2026)	0	2.000.000	-2.000.000		-292.464,98	-0,09
	BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S38 5Yr Index CDS v.22(2027)	0	5.000.000	-5.000.000		-257.084,75	-0,08
	BofA Securities Europe S.A., Paris/K+S Aktiengesellschaft CDS v.22(2027)	0	2.000.000	-2.000.000		-7.385,32	0,00
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		-232.163,73	-0,07
	Credit Suisse International, London/Dte. Lufthansa AG CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		-74.765,08	-0,02
	Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.20(2029)	0	0	-1.000.000		-294.749,78	-0,09
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/thyssenkrupp AG CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		-166.230,56	-0,05
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Crown European Holdings S.A. CDS v.21(2025)	0	0	-3.000.000		-96.558,36	-0,03
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Crown European Holdings S.A. CDS v.21(2026)	0	2.000.000	-2.000.000		-110.194,34	-0,03
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S38 5Yr Index CDS v.22(2027)	0	5.000.000	-5.000.000		-257.084,75	-0,08
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		-45.495,96	-0,01
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		-45.495,96	-0,01
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		38.260,64	0,01
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.22(2027)	0	1.000.000	-1.000.000		-3.692,66	0,00
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Nidda Healthcare Holding GmbH CDS v.21(2026)	0	2.000.000	-2.000.000		-332.965,40	-0,10
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Telecom Italia S.p.A. CDS v.20(2025)	3.000.000	0	-2.000.000		-155.357,30	-0,05
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./thyssenkrupp AG CDS v.21(2026)	1.000.000	2.000.000	-1.000.000		-186.777,64	-0,06
	J.P. Morgan AG, Frankfurt/Altice France S.A. CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		-12.260,61	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Accor S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		-164.198,07	-0,05
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Crown European Holdings S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		183.996,30	0,05
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Crown European Holdings S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		275.994,45	0,08
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Dte. Lufthansa AG CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		-115.035,51	-0,03
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Electricité de France S.A. (E.D.F.) CDS v.22(2026)	3.000.000	5.000.000	-2.000.000		-30.530,54	-0,01
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Electricité de France S.A. (E.D.F.) CDS v.22(2027)	0	2.000.000	-2.000.000		-55.946,88	-0,02
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Elis S.A. CDS v.20(2025)	0	0	-4.000.000		196.235,28	0,06
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Elis S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		44.782,53	0,01
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Elis S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		89.565,06	0,03
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Grifols S.A. CDS v.21(2026)	0	2.000.000	-2.000.000		-104.819,30	-0,03
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Grifols S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-4.000.000		-138.818,72	-0,04
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S38 5Yr Index CDS v.22(2027)	0	10.000.000	-10.000.000		-514.169,50	-0,15
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.21(2025)	0	0	-1.000.000		-92.970,63	-0,03
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		12.577,35	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.22(2027)	0	2.000.000	-2.000.000		-7.385,32	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Nidda Healthcare Holding GmbH CDS v.22(2026)	0	1.000.000	-1.000.000		-33.362,67	-0,01
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./OI European Group BV CDS v.21(2026)	0	1.000.000	-1.000.000		-7.733,59	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./OI European Group BV CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		16.648,32	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./OI European Group BV CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		16.648,32	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Rolls-Royce Plc. CDS v.21(2026)	2.000.000	5.000.000	-3.000.000		-398.959,47	-0,12
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./SES S.A. CDS v.22(2027)	0	3.000.000	-3.000.000		-128.251,38	-0,04
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Syngenta Finance NV CDS v.22(2027)	0	2.000.000	-2.000.000		-118.002,88	-0,03
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Telecom Italia S.p.A. CDS v.21(2025)	0	0	-1.000.000		-77.678,65	-0,02
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./thyssenkrupp AG CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		-145.162,83	-0,04
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./thyssenkrupp AG CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		-122.183,33	-0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.21(2026)		0	0	-1.000.000		-232.163,73	-0,07
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.22(2027)		0	1.000.000	-1.000.000		-261.250,03	-0,08
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v. 21(2026)		0	0	-2.000.000		-366.829,78	-0,11
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v. 21(2026)		0	0	-2.000.000		-366.829,78	-0,11
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v. 21(2026)		0	0	-1.000.000		-183.414,89	-0,05
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.22(2027)		0	1.000.000	-1.000.000		-261.250,03	-0,08
						-8.384.656,68	-2,51
USD							
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2024)		0	0	-1.000.000		-33.538,26	-0,01
Credit Suisse International, London/Ford Motor Co. CDS v.20(2025)		0	0	-1.000.000		41.746,21	0,01
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Ball Corporation CDS v.21(2026)		0	0	-3.000.000		-172.531,12	-0,05
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2024)		0	0	-1.000.000		-33.538,26	-0,01
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2024)		0	0	-1.000.000		-33.538,26	-0,01
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2024)		0	0	-1.000.000		-33.538,26	-0,01
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2025)		0	0	-1.000.000		-80.442,81	-0,02
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Ball Corporation CDS v.21(2026)		0	0	-3.000.000		-172.531,12	-0,05
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.21(2025)		0	0	-1.000.000		-80.442,81	-0,02
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Ball Corporation CDS v.21(2025)		0	0	-2.000.000		-87.874,12	-0,03
						-686.228,81	-0,20
Verkauft						-9.070.885,49	-2,71
Credit Default Swaps						-9.771.862,44	-2,93
Bankguthaben - Kontokorrent						16.115.539,60	4,76
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						37.958.393,29	11,26
Fondsvermögen in EUR						338.666.725,42	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.

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8773
Schweizer Franken	CHF	1	0,9639
US Amerikanischer Dollar	USD	1	0,9795

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			
XS2436160183	0,000 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	2.300.000	2.300.000
FR0014006ND8	2,375 % Accor S.A. Reg.S. v.21(2028)	3.400.000	3.400.000
FR0013399029	3,000 % ACCOR S.A. v.19(2026)	0	1.000.000
ES0200002063	0,550 % Adif - Alta Velocidad EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	0	1.000.000
XS2265521620	1,625 % Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2029)	0	700.000
XS2462466611	1,500 % Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.22(2028)	500.000	500.000
XS2406936075	0,000 % Albanien Reg.S. v.21(2031)	2.500.000	2.500.000
XS2440790835	4,125 % Allwyn Entertainment Financing (UK) Plc. Reg.S. FRN v.22(2028)	1.100.000	1.100.000
XS2432941008	0,048 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	2.700.000	2.700.000
XS2346972263	3,000 % Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	1.600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS1167308128	3,125 % ArcelorMittal S.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	1.000.000
XS2085860844	5,000 % Asseblin Finacing AB (Publ) Reg.S. FRN v.19(2025)	0	800.000
XS2342057143	3,625 % Atlas LuxCo 4 Sàrl/Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corporat Reg.S. v.21(2028)	0	1.000.000
XS2456253082	0,250 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. Pfe. v.22(2025)	1.800.000	1.800.000
FR0011394907	2,875 % Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN Reg.S. v.13(2023)	3.000.000	3.000.000
XS0193945655	5,875 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN v.04(2024)	0	1.000.000
XS2465609191	1,000 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.22(2026)	2.600.000	2.600.000
XS2468221747	1,125 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v.22(2028)	1.300.000	1.300.000
XS2451802768	4,500 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	1.600.000	1.600.000
XS2451803063	5,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	1.500.000	1.500.000
DE0001053593	0,010 % Bayern Reg.S. v.20(2035)	4.000.000	4.000.000
BE0000348574	1,700 % Belgien Reg.S. v.19(2050)	5.000.000	5.000.000
XS2338167104	5,250 % BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. Reg.S. v.21(2029)	0	400.000
XS1747444245	0,375 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.18(2023)	2.000.000	2.000.000
XS2463550702	1,250 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.22(2037)	1.000.000	1.000.000
XS2388557998	1,467 % BP Capital Markets B.V. Reg.S. v.21(2041)	0	1.800.000
FR0014009088	1,125 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.22(2030)	1.800.000	1.800.000
DE000A3E5V88	0,450 % Bremen v.22(2029)	2.000.000	2.000.000
XS2391790610	3,750 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	2.000.000
DE000A3MQUU9	1,250 % Bundesländer-Konsortium Nr. 62 Reg.S. v.22(2029)	2.000.000	2.000.000
DE0001102358	1,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	5.000.000	5.000.000
DE0001102382	1,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	5.000.000	5.000.000
DE0001141844	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2026)	5.000.000	5.000.000
DE0001102564	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031)	7.000.000	7.000.000
FR00140090M1	1,125 % Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.22(2028)	2.000.000	2.000.000
XS2454011839	0,375 % Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	3.800.000	3.800.000
FR0014009D26	1,875 % Carrefour S.A. Sustainability Bond v.22(2026)	600.000	600.000
XS2461785185	0,000 % Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v.22(2025)	900.000	900.000
XS2300292963	1,250 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	1.000.000
XS2193658619	1,875 % Cellnex Telecom S.A. v.20(2029)	0	700.000
XS2521013909	3,625 % Chorus Ltd. EMTN v.22(2029)	1.400.000	1.400.000
XS2402178565	1,000 % CK Hutchison Europe Finance [21] Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2033)	2.800.000	2.800.000
XS2402178300	0,750 % CK Hutchison Europe Finance [21] Ltd. Reg.S. v.21(2029)	4.000.000	4.000.000
XS2481287394	0,370 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	3.300.000	3.300.000
XS2481287808	2,250 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2027)	900.000	900.000
XS2481288525	2,750 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2030)	900.000	900.000
FR00140095D5	0,500 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2028)	3.800.000	3.800.000
XS2517103250	1,625 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	2.000.000	2.000.000
XS2468525451	1,000 % Council of Europe Development Bank (CEB) EMTN Reg.S. v.22(2029)	2.000.000	2.000.000
DE000A3T0X22	0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	2.900.000	2.900.000
DE000A3T0YH5	1,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	2.900.000	2.900.000
FR0013318102	2,875 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	1.000.000
FR0013449998	1,625 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	0	5.000.000
FR001400AK26	4,125 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.200.000	1.200.000
XS2381277008	2,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	0	1.200.000
XS2432293756	0,875 % ENEL Finance International NV EMTN Sustainability Bond Reg.S. v.22(2031)	1.000.000	1.000.000
XS2432293673	0,250 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.22(2025)	3.700.000	3.700.000
AT0000A2UXM1	0,010 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2028)	1.500.000	1.500.000
AT0000A2UXN9	0,500 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2037)	1.700.000	1.700.000
XS2502850865	1,625 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen Reg.S. Green Bond v.22(2027)	1.100.000	1.100.000
EU000A3K4DA4	0,250 % Europäische Union EMTN Reg.S. v.22(2026)	2.900.000	2.900.000
EU000A3K4C42	0,000 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.21(2037)	600.000	600.000
EU000A3KTGW6	0,700 % Europäische Union Reg.S. v.21(2051)	200.000	200.000
EU000A3K4DD8	1,000 % Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	1.200.000	1.200.000
EU000A3K4DE6	1,125 % Europäische Union Reg.S. v.22(2037)	1.700.000	1.700.000
XS2388495942	0,000 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.21(2026)	0	1.300.000
XS1677911825	3,000 % Fastighets AB Balder Reg.S. Fix-to-Float v.17(2078)	1.000.000	1.000.000
XS1088515207	4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe S.A. Reg.S. v.14(2022)	500.000	500.000
XS1729872652	0,000 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.17(2021)	0	3.000.000
XS1767930826	0,000 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18(2022)	3.000.000	3.000.000
XS1821814982	1,051 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.18(2023)	3.000.000	3.000.000
XS2229875989	3,250 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2025)	0	1.700.000
FR0013283686	0,000 % Frankreich Reg.S. v.17(2023)	5.000.000	5.000.000
FR0013286192	0,750 % Frankreich Reg.S. v.17(2028)	5.000.000	5.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2482872251	2,875 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.22(2030)	1.100.000	1.100.000
GR0114030555	3,500 % Griechenland Reg.S. v.17(2023)	5.000.000	5.000.000
XS2530219349	2,625 % Henkel AG & Co. KGaA Sustainable Bond v.22(2027)	1.300.000	1.300.000
XS2433135543	0,000 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.22(2031)	1.200.000	1.200.000
XS2397781357	5,125 % Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.21(2026)	850.000	850.000
XS2397781944	5,625 % Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	2.200.000	2.200.000
XS2320459063	1,750 % Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.21(2033)	0	11.000.000
XS2322423455	2,750 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2025)	0	2.000.000
XS2433136194	0,625 % Israel EMTN Reg.S. v.22(2032)	2.400.000	2.400.000
IT0004898034	4,500 % Italien Reg.S. v.13(2023)	5.000.000	5.000.000
IT0005363111	3,850 % Italien Reg.S. v.18(2049)	5.000.000	5.000.000
IT0005441883	2,150 % Italien Reg.S. v.21(2072)	4.000.000	4.000.000
XS2462606489	0,875 % Kommuninvest i Sverige AB EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	400.000	400.000
DE000A3MP7J5	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.400.000	1.400.000
DE000A3E5XN1	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2032)	950.000	950.000
DE000A3MP7K3	1,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2037)	1.000.000	1.000.000
XS1854830889	3,250 % K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.18(2024)	500.000	500.000
XS2390861362	0,000 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	4.500.000
XS2389315768	0,010 % Länsförsäkringar Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2028)	0	2.000.000
XS0458887030	5,250 % Leonardo S.p.A. v.09(2022)	0	1.300.000
XS1501554874	0,375 % Lettland Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	1.000.000
XS2431318802	0,000 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	1.300.000	1.300.000
XS2431319107	0,000 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	1.200.000	1.200.000
NL0011220108	0,250 % Niederlande Reg.S. v.15(2025)	5.000.000	5.000.000
DE000A3MQY17	0,750 % Niedersachsen v.22(2031)	1.000.000	1.000.000
DE000NLB3ZZ5	1,375 % Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- Reg.S. Pfe. v.22(2025)	5.100.000	5.100.000
XS2454249652	0,250 % Nordic Investment Bank Reg.S. v.22(2029)	1.000.000	1.000.000
XS2441244535	0,750 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.300.000	1.300.000
DE000NWB0AR8	0,000 % NRW.Bank Reg.S. Green Bond v.22(2032)	700.000	700.000
DE000NWB0AP2	0,000 % NRW.Bank Social Bond v.21(2028)	0	3.000.000
XS2411311579	0,082 % NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	3.800.000	3.800.000
XS2411311652	0,399 % NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	1.600.000	1.600.000
XS2465142755	1,000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2027)	1.800.000	1.800.000
FR0014006ZC4	0,625 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	5.000.000	5.000.000
AT0000A105W3	1,750 % Österreich Reg.S. v.13(2023)	5.000.000	5.000.000
AT0000A2WSC8	0,900 % Österreich Reg.S. v.22(2032)	800.000	800.000
XS2205088896	6,500 % Parts Europe S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	1.000.000
FR0014009L57	1,375 % Pernod-Ricard S.A. Sustainability Bond v.22(2029)	1.000.000	1.000.000
XS2495085784	2,125 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	4.400.000	4.400.000
PTOTEQOE0015	5,650 % Portugal Reg.S. v.13(2024)	4.000.000	4.000.000
PTOTEYOE0031	0,000 % Portugal Reg.S. v.22(2032)	2.000.000	2.000.000
PTOTEPOE0032	0,000 % Portugal Reg.S. v.22(2042)	1.900.000	1.900.000
XS2498470116	2,000 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	5.000.000	5.000.000
XS2469466390	1,250 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	1.600.000	1.600.000
FR0014007KL5	0,500 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	2.000.000	2.000.000
XS2320533131	2,500 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS2244322082	4,625 % Rolls-Royce Plc. Reg.S. v.20(2026)	0	4.475.000
XS2460043743	0,625 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	7.000.000	7.000.000
XS1060842975	3,625 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	1.000.000
XS2523390271	2,500 % RWE AG Reg.S. v.22(2025)	3.000.000	3.000.000
XS2411720233	0,000 % Sandvik AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.200.000	2.200.000
FR0014009KS6	0,875 % Sanofi S.A. Reg.S. v.22(2025)	2.600.000	2.600.000
FR0014009KQ0	0,000 % Sanofi S.A. Reg.S. v.22(2029)	700.000	700.000
XS2466426215	1,125 % Santander UK Plc. Reg.S. Pfe. v.22(2027)	4.400.000	4.400.000
XS2113253210	3,875 % SAZKA Group AS Reg.S. v.20(2027)	2.400.000	2.400.000
DE000SHFM709	0,200 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.19(2039)	3.000.000	3.000.000
XS2454501757	1,875 % SEGRO Capital S.a.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	400.000	400.000
XS2388561677	1,000 % Serbien Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	1.900.000
XS2388562139	2,050 % Serbien Reg.S. v.21(2036)	0	1.300.000
XS2526839258	2,500 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2027)	500.000	500.000
XS2462455689	0,750 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	2.400.000	2.400.000
XS2389362687	0,010 % Sparebanken Soer Boligkreditt EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2028)	0	2.000.000
FR0013426376	2,625 % Spie S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000
XS2391570418	0,010 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2030)	0	1.800.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2532312548	2,875 % Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	500.000	500.000
XS2487016250	2,375 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	3.400.000	3.400.000
XS2464732770	2,750 % Stellantis NV EMTN Reg.S. v.22(2032)	1.800.000	1.800.000
XS2288109676	1,625 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2029)	0	1.300.000
XS0486101024	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2022)	0	1.000.000
XS0214965963	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.05(2055)	1.000.000	1.000.000
XS1731823255	2,625 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	1.200.000
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	0	2.500.000
XS2421186268	0,010 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2027)	5.000.000	5.000.000
XS2457002538	0,450 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)	3.000.000	3.000.000
XS2508690612	1,707 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	4.500.000	4.500.000
XS2461741212	0,864 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.22(2027)	4.700.000	4.700.000
DE000A3MQQT9	0,500 % Thüringen EMTN v.22(2029)	2.000.000	2.000.000
XS0765448757	5,000 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.12(2022)	1.000.000	1.000.000
DE000A2BPET2	1,375 % thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2021)	3.000.000	4.000.000
XS2432130610	0,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	1.500.000
XS2432131188	3,250 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.300.000	1.300.000
XS2400997131	0,000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2025)	2.000.000	2.000.000
XS2386583145	0,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2028)	0	1.600.000
FR0013330529	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
DE000HV2AYN4	0,010 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2026)	0	1.500.000
FR0011689033	3,250 % Valéo S.E. EMTN Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1372838679	1,750 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	1.000.000
XS1629744230	3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.000.000
XS2480958904	1,625 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.400.000	1.400.000
DE000A3MQS72	2,375 % Vonovia SE Reg.S. Green Bond v.22(2032)	400.000	400.000
XS2433361719	1,000 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	900.000	900.000
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	5.000.000
XS2434393968	0,950 % Zypern EMTN Reg.S. v.22(2032)	1.500.000	1.500.000
XS2430702873	-0,010 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN FRN v.22(2024)	3.200.000	3.200.000
GBP			
GB00BM8Z2521	0,875 % Großbritannien Reg.S. Green Bond v.21(2033)	0	2.000.000
USD			
US345397YQ02	2,979 % Ford Motor Credit Co. LLC v.17(2022)	4.200.000	4.200.000
XS1085735899	5,125 % Portugal Reg.S. v.14(2024)	7.000.000	7.000.000
US912828P386	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	2.500.000	2.500.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2462468740	0,000 % Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.22(2032)	500.000	500.000
XS2421195848	0,375 % Arountown SA EMTN Reg.S. v.21(2027)	2.200.000	2.200.000
XS2412267788	0,000 % ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	2.000.000	2.000.000
XS2434701616	0,000 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	1.600.000	1.600.000
XS2434702853	0,000 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	1.200.000	1.200.000
ES0413900848	0,000 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2027)	1.800.000	1.800.000
DE000BLB6JL6	0,000 % Bayer. Landesbank Reg.S. Pfe. v.21(2029)	2.700.000	2.700.000
DE000A3MQYL0	0,000 % Berlin v.22(2032)	1.000.000	1.000.000
XS2430965538	0,250 % BNG Bank NV Sustainability Bond v.22(2032)	500.000	500.000
FR0014006WB3	0,000 % Crédit Agricole Public Sector SCF Pfe. v.21(2031)	1.000.000	1.000.000
XS2531929094	0,000 % Danske Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.22(2025)	1.200.000	1.200.000
XS2459544339	0,000 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	600.000	600.000
XS2432293913	1,250 % ENEL Finance International NV EMTN Sustainability Bond Reg.S. v.22(2035)	2.000.000	2.000.000
XS2432544349	0,000 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	800.000	800.000
EU000A3K4D56	2,000 % Europäische Union Reg.S. v.22(2027)	3.300.000	3.300.000
EU000A3K4DT4	2,500 % Europäische Union Reg.S. v.22(2052)	2.500.000	2.500.000
GR0124038721	0,000 % Griechenland Reg.S. v.22(2032)	3.000.000	3.000.000
SE0016589105	4,375 % Heimstaden AB Reg.S. v.21(2027)	1.000.000	1.000.000
XS2435603571	0,000 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.600.000	1.600.000
XS2435611244	0,000 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2028)	2.300.000	2.300.000
DE000A1RQD92	0,000 % Hessen v.21(2031)	1.000.000	1.000.000
IT0005480980	2,150 % Italien Reg.S. v.22(2052)	700.000	700.000
XS2536375368	0,000 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	1.400.000	1.400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2535307743	2,625 % Medtronic Global Holdings SCA v.22(2025)	2.800.000	2.800.000
XS2535308477	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.22(2028)	1.100.000	1.100.000
XS2535308634	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.22(2031)	900.000	900.000
XS2535309798	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.22(2034)	900.000	900.000
XS2363232930	4,000 % Parts Europe S.A. EO-FLR Notes 2021 (27) Reg.S	0	1.800.000
FR0014007LP4	0,000 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	400.000	400.000
XS2440789589	3,875 % SAZKA Group AS Reg.S. v.22(2027)	2.400.000	2.400.000
XS2455401328	0,000 % SEGRO Capital S.a r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	700.000	700.000
XS2526839761	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2030)	700.000	700.000
XS2526839506	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2033)	1.100.000	1.100.000
DE000A3K55R1	5,500 % SIGNA Development Finance S.C.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	3.600.000
SK4000019857	1,000 % Slowakei Reg.S. v.21(2051)	2.500.000	2.500.000
DE000HV2AYS3	0,000 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2033)	1.800.000	1.800.000
AT000B049929	0,000 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	800.000	800.000
XS2287912450	5,250 % Verisure Midholding AB Reg.S. v.21(2029)	0	1.100.000
XS2535724772	4,000 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.22(2027)	600.000	600.000
XS2535725159	0,000 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.22(2032)	600.000	600.000
XS2530756191	3,000 % Wolters Kluwer NV Reg.S. v.22(2026)	600.000	600.000

GBP

XS2465987621	0,000 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.000.000	2.000.000
--------------	--------------------------------------------------------	-----------	-----------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

DE000AAR0330	1,375 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	1.000.000	1.000.000
DE000AAR0314	0,125 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	1.800.000	1.800.000
XS2282606578	2,625 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	700.000
XS2310487074	2,000 % Ardagh Metal Packaging Finance Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	1.000.000
XS2189356996	2,125 % Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.20(2026)	0	1.000.000
XS2103218538	2,000 % Ashland Services B.V. Reg.S. v.20(2028)	2.000.000	4.000.000
XS2080318053	1,500 % Ball Corporation v.19(2027)	0	2.350.000
DE000A3MP6H1	0,000 % Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban EMTN Pfe. v.21(2031)	2.500.000	2.500.000
XS1600514696	6,000 % BURGER KING France SAS Reg.S. v.17(2024)	0	2.400.000
XS2328426445	5,250 % Casino, Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. v.21(2027)	0	1.000.000
XS2401605287	3,500 % Chrome Bidco S.A.S. EO-Nts 2021(21/28) Reg.S Tr.2	3.800.000	3.800.000
XS2449505820	0,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	800.000	800.000
XS1801788305	4,750 % Coty Inc. Reg.S. v.18(2026)	0	500.000
FR0014009ED1	0,875 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	2.700.000	2.700.000
XS1084050316	4,000 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.14(2022)	0	4.000.000
XS1227287221	3,375 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	700.000
XS1758716085	2,250 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2023)	600.000	1.200.000
XS1758723883	2,875 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	500.000
XS2466171985	0,253 % Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2023)	3.200.000	3.200.000
XS2466172280	1,250 % Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.500.000	1.500.000
XS2466172363	1,625 % Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2027)	700.000	700.000
XS2326497802	6,000 % Douglas GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	9.000.000
XS2526860965	2,614 % East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. v.22(2025)	2.600.000	2.600.000
XS2528170777	3,245 % East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. v.22(2030)	2.000.000	2.000.000
EU000A25CAB4	0,875 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.22(2028)	3.000.000	3.000.000
EU000A1G0EP6	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.22(2030)	1.000.000	1.000.000
EU000A2SCAA6	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.22(2053)	2.000.000	2.000.000
XS2081474046	2,375 % Faurecia SE Reg.S. v.19(2027)	0	1.000.000
XS1987729768	2,625 % Fnac Darty Reg.S. v.19(2026)	0	600.000
XS2407361109	0,000 % GAMMA BONDCO Reg.S. v.21(2026)	1.428.571	1.428.571
XS2393001891	3,875 % Grifols Escrow Issuer S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	2.800.000
XS1598757760	3,200 % Grifols S.A. Reg.S. v.17(2025)	0	2.000.000
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	1.000.000
XS2326548562	2,500 % Hapag-Lloyd AG Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	0	1.000.000
XS2337308238	5,625 % HSE Finance S.a r.l. Reg.S. v.21(2026)	0	2.900.000
XS2418730995	0,125 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2031)	2.000.000	2.000.000
XS1881005976	4,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.18(2026)	0	1.000.000
XS2364593579	4,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.21(2028)	0	700.000
XS2486270858	6,000 % Koninklijke KPN NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2431318711	0,625 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	1.500.000	1.500.000
XS2397086252	4,000 % Lorca Telecom Bondco S.A. Reg.S. v.21(2027)	2.900.000	2.900.000
XS2321537255	5,125 % Lottomatica S.p.A. Reg.S. v.21(2025)	0	1.000.000
XS1401324972	3,500 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.16(2022)	0	4.400.000
XS1278084147	4,000 % MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v.15(2021)	0	5.378.000
XS1989380172	3,875 % Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	2.000.000	2.000.000
XS2166217278	3,000 % Netflix Inc. Reg.S. v.20(2025)	0	500.000
XS2357281174	4,000 % NH Hotel Group S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	5.600.000
XS2355515516	3,125 % Nobel Bidco BV Reg.S. v.21(2028)	0	1.900.000
XS2066213625	3,125 % OCI NV Reg.S. v.19(2024)	0	600.000
XS2077666316	2,875 % OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	0	3.200.000
XS1172947902	1,875 % Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	2.000.000
XS1824425349	2,500 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2022)	4.000.000	9.000.000
XS1824424706	4,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	0	3.000.000
XS2485265214	3,125 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2031)	1.400.000	1.400.000
XS1958300375	2,750 % Rexel S.A. Reg.S. v.19(2026)	0	2.000.000
XS1591523755	2,750 % Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.250.000	3.250.000
XS2489287354	2,125 % Sandvik AB EMTN Reg.S. v.22(2027)	3.300.000	3.300.000
XS2388183381	1,000 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2033)	0	600.000
XS2111946930	3,125 % United Group BV Reg.S. v.20(2026)	0	1.500.000
XS2010029317	4,000 % United Group BV Reg.S. v.20(2027)	0	1.400.000
XS2111947748	3,625 % United Group BV Reg.S. v.20(2028)	0	400.000
XS2389688107	0,375 % Viterra Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2025)	0	1.200.000
XS2389688875	1,000 % Viterra Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	1.100.000

USD

USU2340BAK36	1,288 % Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. FRN v.22(2024)	500.000	500.000
US87264ACD54	3,375 % T-Mobile USA Inc. 144A v.21(2029)	0	1.300.000

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR

DE000A30VPL3	0,000 % Amprion GmbH Reg.S. Green Bond v.22(2027)	1.100.000	1.100.000
DE000A30VPM1	0,000 % Amprion GmbH Reg.S. Green Bond v.22(2032)	900.000	900.000
XS2405483301	0,000 % Faurecia SE Reg.S. v.21(2027)	5.400.000	5.400.000
IT0005508590	4,000 % Italien Reg.S. Green Bond v.22(2035)	1.000.000	1.000.000
XS2295691633	3,750 % TeamSystem S.p.A. Reg.S. FRN v.21(2028)	0	800.000

Nicht notierte Wertpapiere

EUR

XS2343001991	5,000 % Chrome Holdco S.A.S. Reg.S. v.21(2029)	2.500.000	2.500.000
XS2401605527	5,000 % Chrome Holdco S.A.S. Reg.S. v.21(2029)	2.500.000	2.500.000
XS2340137343	5,250 % Herens Midco S.à r.l. Reg.S. v.21(2029)	0	3.900.000
XS2391351454	3,875 % Olympus Water US Holding Corporation Reg.S. v.21(2028)	0	2.000.000

USD

USY75638AF67	5,500 % Atlas Corporation Reg.S. v.21(2029)	0	700.000
--------------	---------------------------------------------	---	---------

Terminkontrakte

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	410	350
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	150	150
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2022	460	460
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2022	100	100
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022	280	280
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022	60	60
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022	250	250
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2022	465	465
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2022	280	280

Credit Default Swaps

EUR

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.21(2025)	1.000.000	0
-----------------------------------------------------------------------------------	-----------	---

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	5.000.000	5.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	5.000.000	5.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	5.000.000	5.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	5.000.000	5.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	5.000.000	5.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	10.000.000	10.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	5.000.000	5.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	5.000.000	5.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	5.000.000	5.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	5.000.000	5.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	10.000.000	10.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	5.000.000	5.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	5.000.000	5.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	5.000.000	5.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S38 5Yr Index CDS v.22(2027)	5.000.000	5.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S38 5Yr Index CDS v.22(2027)	5.000.000	5.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v.21(2026)	2.000.000	0
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Saipem Finance International BV CDS v.21(2026)	2.000.000	0
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.22(2027)	1.000.000	1.000.000
	Société Générale SA, Paris/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	5.000.000	5.000.000
USD			
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Kraft Heinz Foods Co. CDS v.20(2025)	5.000.000	0
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.19(2024)	1.000.000	0
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV CDS v.21(2026)	1.000.000	0
	BNP Paribas S.A., Paris/Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV CDS v.22(2026)	1.000.000	1.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV CDS v.22(2026)	1.000.000	1.000.000
	BofA Securities Europe S.A., Paris/Ford Motor Co. CDS v.21(2026)	2.000.000	0
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Ball Corporation CDS v.21(2026)	3.000.000	3.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV CDS v.21(2022)	3.000.000	3.000.000
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV CDS v.21(2022)	1.000.000	1.000.000
	Goldman Sachs International., London/Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.18(2023)	1.000.000	0
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Ford Motor Co. CDS v.21(2026)	2.000.000	0
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.19(2024)	1.000.000	0
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.19(2024)	1.000.000	0
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.21(2026)	1.000.000	0
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Ford Motor Co. CDS v.21(2025)	3.000.000	0
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./General Motors Co. CDS v.21(2026)	0	4.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.21(2026)	1.000.000	0
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV CDS v.21(2022)	7.000.000	7.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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 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 0,05 % 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.

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 2022 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 2022 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 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 Anteilserwerber 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 High Yield Bonds folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,85 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.11.2021

Der Fonds wurde zum 1. Juli 2022 auf Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor umgestellt.

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 Anteilhaber des
Uninstitutional High Yield 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 High Yield Bonds (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)

Ökologische und soziale Merkmale des Fonds gemäß Artikel 8 der VO (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“)

Der Fonds investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G). Entsprechende Kriterien waren im Berichtszeitraum unter anderem CO₂-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte der Fonds in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

Von der Gesellschaft wurden für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände Ausschlusskriterien festgelegt. Beispielsweise wurden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, welche an der Produktion und Weitergabe von Landminen, Streubomben und Nuklearwaffen beteiligt sind. Weiterhin wurden Emissionen von Staaten ausgeschlossen, welche einen hohen Korruptionsgrad aufweisen.

Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitragen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Seit 01.07.2022 wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) berücksichtigt.

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, sowie (2) das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten.

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch diese Unternehmen hin.

Bei der Analyse von Staaten wurden die PAI dadurch berücksichtigt, dass solche Staaten ausgeschlossen wurden, die eine vergleichsweise hohe Treibhausgasintensität aufwiesen. Darüber hinaus wurden u. a. unfreie Staaten ausgeschlossen, die einen niedrigen Wert im von der internationalen Nichtregierungsorganisation Freedom House begebenen Index besaßen.

Mit dem Fonds wurden darüber hinaus seit 01.07.2022 auch nachhaltige Investition getätigt, mit denen das Ziel verfolgt wurde, zur Erreichung der Umwelt- und/oder Sozialziele der SDGs beizutragen. Diese Ziele beinhalteten unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, den Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Zudem wurde ein Beitrag zu den Bereichen Energieeffizienz, grüne Gebäude, sauberes Wasser, Umweltschutz, nachhaltiger Konsum und dem sozialen Sektor geleistet. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitragen.

Im Rahmen der Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu Umwelt- und/oder Sozialzielen beitragen, wurde vermieden, dass diese Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Hierzu wurden die wirtschaftlichen Tätigkeiten der Emittenten, in deren Vermögensgegenstände investiert wurde, anhand bestimmter Indikatoren überprüft. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse um zu überprüfen, ob durch Investitionen in Emittenten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind.

Für das Sondervermögen wurden vorrangig globale Unternehmensanleihen erworben, die auf Basis der Ausschlusskriterien als nachhaltig eingestuft wurden. Der Fonds wurde je nach Marktsituation flexibel angelegt, was zu einem jederzeitigen Wechsel von Anlageschwerpunkten führen konnte.

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

Der Fonds investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Die nachhaltige Ausrichtung des Fonds wurde dabei insbesondere durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren erreicht. Nachhaltigkeitsfaktoren sind dabei unter anderem Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Bei den Investitionen in diese Vermögensgegenstände könnte es sich teilweise auch um Investitionen gehandelt haben, die als Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung beitragen könnten.

Im Berichtszeitraum war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die es ermöglichen würden zu bestimmen, ob es sich bei den getätigten Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelt.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die für den Fonds getätigten Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, kann daher derzeit nicht erfolgen. Einzelheiten zu den Anteilen der in Artikel 16 beziehungsweise Artikel 10 Absatz 2 der Taxonomie-Verordnung genannten ermöglichenden Tätigkeiten und der Übergangstätigkeiten, können daher ebenfalls nicht angegeben werden.

Für den Anteil Taxonomie-konformer Investitionen wird daher im Berichtszeitraum 0 Prozent ausgewiesen.

In der Taxonomie-Verordnung ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem Taxonomie-konforme Investitionen die Ziele der Taxonomie-Verordnung nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

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:

90% ICE BofA BB-B Euro High Yield Non-Financial Fixed & Floating Rate Constrained Index (HEAG) und
10% ICE BofA DE German Federal Government (3-5) (G2D0)

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

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

- Haltedauer: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,98%;
Limitauslastung 80%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,94%;
Limitauslastung 144%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,67%;
Limitauslastung 102%

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 High Yield Bonds

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 495.725.799,60

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 BNP Paribas S.A., Paris
 BofA Securities Europe S.A., Paris
 Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
 Credit Suisse International, London
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 J.P. Morgan SE, Frankfurt
 J.P. Morgan Securities PLC, London
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

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

Davon:

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 64.136.983,25

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

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 BNP Paribas S.A., Paris
 Credit Suisse International, London
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 J.P. Morgan Securities PLC, London
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 73.195.430,34

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	66.800.846,03
Aktien	EUR	6.394.584,31

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 201.240,43

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 High Yield Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	64.136.983,25	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	18,94 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	16.051.431,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Credit Suisse International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.878.490,00	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	11.033.848,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.054.089,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.821.628,00	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	6.110.740,35	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.186.756,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. 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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	4.102.673,00	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	60.034.310,25	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+ A A- BBB+ BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR SGD 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	2.093.582,39	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	3.089.593,02	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	61.617.670,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	6.394.584,31	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	201.240,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	50,62 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	196.274,93	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	147.546,93	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	37,12 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	48.728,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	12,26 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Erträge für den Fonds aus Wiedieranlage 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

21,79 %

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

1. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.795.962,11
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.277.165,52
3. Name	European Investment Bank (EIB)
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.721.653,49
4. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.852.165,10
5. Name	Österreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.767.056,05
6. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.415.189,19
7. Name	Spanien, Königreich
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.359.697,73
8. Name	Deutschland, Bundesrepublik
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.864.177,20
9. Name	Dänemark, Königreich
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.829.533,85
10. Name	Bundesländer-Konsortium Nr. 55
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.547.897,30

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

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiedieranlage 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	73.195.430,34

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.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
Commodities-Invest	UniInstitutional Equities Market Neutral
FairWorldFonds	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
Global Credit Sustainable	UniInstitutional European Bonds & Equities
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional European Bonds: Diversified
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional European Corporate Bonds +
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional European Equities Concentrated
PE-Invest SICAV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Global Convertibles
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Credit
UniAsia	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniAsiaPacific	UniInstitutional Global Equities Concentrated
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 Flexible	UniThemen Aktien
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	UniThemen Defensiv
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022	UniValueFonds: Europa
UniInstitutional EM Sovereign Bonds	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

