

**Halbjahresbericht**  
**zum 31. März 2024**  
**UniInstitutional EM Corporate Bonds**  
**Flexible**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Management und Organisation	18

## 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 2023 bis 31. März 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2024.

## Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Das Kapitalmarktumfeld hat sich im Berichtshalbjahr sukzessive aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Eine „sanfte Landung“ der Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verlieren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel liefert ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Gegen Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen. Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war.

Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

Die am Anfang des Berichtszeitraums einsetzende Zinssenkungsfantasie sorgte am Rentenmarkt für hohe Kurszuwächse. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verzeichneten US-Staatsanleihen einen Gewinn in Höhe von 4,7 Prozent. Europäische Papiere konnten sogar noch etwas mehr zulegen – gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index steht ein Plus von 6,5 Prozent zu Buche. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlich.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen und einer hohen Nachfrage. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das vierte Quartal besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum 6,0 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten stark rückläufige Risikoaufschläge und konnten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index in US-Dollar, um 11,4 Prozent zulegen.

## Globale Aktien tendieren freundlich

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden kann und die Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik vor dem Überschreiten der Nulllinie ihr Ende finden würde. In Europa stellt sich die Lage schwieriger dar. Der schwächelnde Welthandel in Kombination mit einer gedämpften Investitionstätigkeit sowie verhaltenen Konsumausgaben ließen die Wirtschaft stagnieren. Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend im vierten Quartal 2023 fortgesetzt. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Nach konjunkturell herausfordernden Wintermonaten hat sich das Kapitalmarktumfeld zu Beginn des Jahres 2024 weiter aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Berichtshalbjahr aufgrund der überraschend positiven volkswirtschaftlichen Daten in den USA und der guten Unternehmensberichte für das vierte Quartal 2023 merklich zulegen. Viele Leitindizes verzeichneten neue Allzeithöchststände. Technologiewerte stachen wieder mit überzeugenden Ergebnissen heraus, da das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Die Schwellenländer blieben vor allem aufgrund des schwachen Wachstums in China erneut deutlich zurück. Der MSCI Welt-Index entwickelte sich in Lokalwährung mit einem Plus von 20,1 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 22,5 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 18,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Auch die europäischen Märkte verzeichneten Kursgewinne. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 21,8 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 20,2 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 26,7 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 9,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Klasse EUR dis  
WKN A2DJ2W  
ISIN LU1545615871

Klasse USD acc  
WKN A2P194  
ISIN LU2148048080

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse EUR dis	6,71	6,94	-4,23	-
Klasse USD acc	7,52	8,82	0,96	-

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.

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Cayman-Inseln	13,29 %
Mauritius	5,36 %
Niederlande	5,17 %
Singapur	5,07 %
Indien	4,42 %
Mexiko	4,16 %
Hongkong	4,14 %
Großbritannien	4,04 %
Türkei	3,57 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,53 %
Peru	3,32 %
Südkorea	3,16 %
Kolumbien	3,08 %
Jungfernseln (GB)	3,04 %
Luxemburg	3,00 %
Vereinigte Arabische Emirate	2,99 %
Chile	2,94 %
Thailand	2,63 %
Philippinen	2,59 %
Argentinien	2,44 %
Indonesien	2,43 %
Kanada	1,61 %
Israel	1,52 %
Brasilien	1,48 %
Irland	1,33 %
Bermudas	1,29 %
Kasachstan	1,04 %
Oman	0,96 %
Usbekistan	0,94 %
Marokko	0,90 %
Saudi-Arabien	0,81 %
Polen	0,79 %
Panama	0,57 %
Malaysia	0,54 %
Nigeria	0,54 %
Katar	0,51 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,20 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,75 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,05 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Banken	22,58 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,42 %
Energie	11,60 %
Versorgungsbetriebe	7,30 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,26 %
Hardware & Ausrüstung	6,22 %
Telekommunikationsdienste	5,32 %
Verbraucherdienste	4,82 %
Groß- und Einzelhandel	3,60 %
Investitionsgüter	2,57 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,53 %
Versicherungen	1,77 %
Transportwesen	1,22 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,18 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,04 %
Immobilien	1,03 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,02 %
Automobile & Komponenten	0,94 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,94 %
Real Estate Management & Development	0,69 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,61 %
Sonstiges	0,54 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,20 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,75 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,05 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 76.499.105,68)	75.109.053,31
Bankguthaben	567.144,00
Sonstige Bankguthaben	825.369,94
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.736,27
Zinsforderungen	2.919,55
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.176.079,90
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	823.411,80
Sonstige Forderungen	3.251,63
	<b>78.508.966,40</b>
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.001.892,65
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.752.279,78
Sonstige Passiva	-43.106,72
	<b>-2.797.279,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>75.711.687,25</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Klasse EUR dis

Anteiliges Fondsvermögen	64.210.986,54 EUR
Umlaufende Anteile	807.898,000
Anteilwert	79,48 EUR

### Klasse USD acc

Anteiliges Fondsvermögen	11.500.700,71 EUR
Umlaufende Anteile	104.600,000
Anteilwert	109,95 EUR
Anteilwert	118,74 USD

# UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
				EUR	
<b>Anleihen</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS2779901482	4,125 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.24(2032)	400.000	100,4040	401.616,00	0,53
XS2346972263	3,000 % Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	800.000	96,9160	775.328,00	1,02
XS2290533020	3,750 % CPI Property Group S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	48,0250	480.250,00	0,63
XS2466186074	1,625 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	800.000	94,8210	758.568,00	1,00
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	500.000	88,8770	444.385,00	0,59
				<b>2.860.147,00</b>	<b>3,77</b>
<b>USD</b>					
XS11753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Reg.S. v.18(2028)	1.200.000	99,8480	1.109.524,96	1,47
US00131MAK99	3,200 % AIA Group Ltd. Reg.S. v.20(2040)	1.000.000	74,7010	691.739,98	0,91
XS2355183091	6,800 % Akbank T.A.S. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2031)	200.000	97,9920	181.483,47	0,24
XS1210422074	5,125 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2025)	500.000	99,1490	459.065,65	0,61
XS2607535684	4,750 % Al Rajhi Sukuk Ltd. Reg.S. v.23(2028)	800.000	98,8310	732.149,27	0,97
XS2445185916	7,375 % Axian Telecom Reg.S. v.22(2027) <sup>2)</sup>	800.000	96,5000	714.881,01	0,94
US05968LAK89	6,909 % Bancolombia S.A. FRN v.17(2027)	500.000	100,0540	463.255,86	0,61
USP15383CD50	4,250 % Banistmo S.A. Reg.S. v.20(2027)	500.000	93,7510	434.072,60	0,57
XS2310799809	4,750 % Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.21(2026)	800.000	97,9780	725.830,17	0,96
US09681MAM01	3,250 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. v.20(2025)	500.000	97,4370	451.138,99	0,60
XS1788513734	5,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2028)	600.000	99,7930	554.456,89	0,73
XS2011969735	3,875 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	500.000	93,9680	435.077,32	0,57
XS2240971742	0,000 % Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2020(20/25)	700.000	6,6200	42.911,38	0,06
XS2122408854	3,300 % DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	97,5590	542.044,63	0,72
XS2310058891	1,822 % DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	500.000	93,0060	430.623,21	0,57
XS2677631355	5,500 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2033)	800.000	101,0000	748.217,43	0,99
XS1883879006	5,625 % DP World Ltd. Reg.S. v.18(2048)	200.000	95,4170	176.714,51	0,23
US279158AJ82	5,875 % Ecopetrol S.A. v.14(2045)	400.000	74,7070	276.718,21	0,37
US279158AS81	8,875 % Ecopetrol S.A. v.23(2033)	600.000	105,7990	587.826,65	0,78
US279158AV11	8,375 % Ecopetrol S.A. v.24(2036)	300.000	101,0900	280.831,56	0,37
USG38327AB13	5,500 % Geopark Ltd. Reg.S. v.20(2027)	500.000	91,1710	422.127,05	0,56
USV3855MAA54	4,300 % Greenko Power II Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2028)	180.000	91,3750	152.305,77	0,20
XS2414130711	3,000 % HKT Capital No. 6 Ltd. Reg.S. v.22(2032)	1.200.000	86,3840	959.911,10	1,27
XS2189784957	7,000 % HTA Group Ltd. Reg.S. v.20(2025)	800.000	100,0050	740.846,37	0,98
XS1165659514	5,500 % Huarong Finance II Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	400.000	99,0220	366.782,11	0,48
XS2793572053	9,700 % Indiabulls Housing Finance Ltd. Reg.S. Social Bond v.24(2027)	600.000	99,8750	554.912,49	0,73
XS2343321399	4,745 % Indofood CBP Sukses Makmur TBK PT Reg.S. v.21(2051)	700.000	81,5580	528.665,62	0,70
IL0011920878	5,375 % Israel Discount Bank Ltd. Reg.S. v.23(2028)	800.000	97,5500	722.659,51	0,95
IL0060002446	4,250 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.18(2028)	500.000	93,0600	430.873,23	0,57
XS1807299331	6,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	600.000	93,0370	516.920,09	0,68
US48667QAN51	4,750 % JSC National Company KazMunayGas 144A v.17(2027)	300.000	97,5300	270.941,75	0,36
XS2580263734	5,458 % Kasikornbank PCL Reg.S. v.23(2028)	500.000	100,6840	466.172,79	0,62
XS1787454922	6,375 % MAF Global Securities Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	350.000	100,0980	324.421,71	0,43
XS1991188548	4,638 % MAF Sukuk Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2029)	500.000	97,6610	452.176,13	0,60
USY59500AA95	6,950 % Medco Laurel Tree Pte Ltd. Reg.S. v.21(2028)	691.000	97,2190	622.079,16	0,82
USY5951MAA00	8,960 % Medco Maple Tree Pte Ltd. Reg.S. v.23(2029)	700.000	103,8000	672.840,08	0,89
USG5975LAD85	5,625 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.19(2027)	1.100.000	95,7030	974.843,04	1,29
USG60744AB87	5,875 % MGM China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	600.000	98,9260	549.639,78	0,73
XS2739009855	6,000 % Mirae Asset Securities Co. Ltd. Reg.S. v.24(2029)	800.000	99,4260	736.557,09	0,97
XS2242418957	4,850 % National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan Reg.S. v.20(2025)	800.000	96,3040	713.429,02	0,94
XS2386563469	1,625 % NBK SPC Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	900.000	90,8750	757.361,79	1,00
XS1061043367	6,875 % OCP S.A. Reg.S. v.14(2044)	200.000	95,0680	176.068,15	0,23
XS1221677120	4,500 % OCP S.A. Reg.S. v.15(2025)	300.000	97,7500	271.552,92	0,36

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
XS2355149316	3,750 % OCP S.A. Reg.S. v.21(2031)	300.000	85,0000	236.132,98	0,31
XS2695410832	5,375 % OTEL Sukuk Ltd. Reg.S. v.24(2031)	800.000	98,1040	726.763,59	0,96
US71647NBK46	6,500 % Petrobras Global Finance BV v.23(2033) <sup>2)</sup>	500.000	101,3000	469.024,91	0,62
USC7274KAB29	2,112 % PETRONAS Energy Canada Ltd. Reg.S. v.21(2028)	400.000	89,7460	332.423,37	0,44
XS2191367494	2,500 % PLDT Inc. Reg.S. v.20(2031) <sup>2)</sup>	600.000	83,2500	462.542,83	0,61
XS2191367734	3,450 % PLDT Inc. Reg.S. v.20(2050)	600.000	70,7980	393.358,64	0,52
XS2785437901	5,280 % PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK EMTN Reg.S. v.24(2029)	500.000	99,9620	462.829,89	0,61
US69370RAA59	6,450 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.14(2044)	400.000	106,5250	394.573,57	0,52
US74730DAC74	2,250 % QatarEnergy 144A v.21(2031)	500.000	83,8920	388.424,85	0,51
XS2756976218	4,875 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2029)	800.000	99,0000	733.401,24	0,97
XS2306847232	2,250 % REC Ltd. Reg.S. v.21(2026)	800.000	92,3180	683.900,36	0,90
USY7280PAA13	4,500 % Renew Wind Energy [AP 2] Private Ltd./Ostro Jaisalmer Private Ltd./Ostro Urja Wi Reg.S. Green Bond v.21(2028)	800.000	91,2610	676.070,01	0,89
XS1982116136	4,375 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2049) <sup>2)</sup>	800.000	83,1850	616.242,24	0,81
XS2608256827	4,632 % Saudi Electricity Global Sukuk Co. Reg.S. v.23(2033)	300.000	97,1250	269.816,65	0,36
XS1054250318	5,500 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 3 Reg.S. v.14(2044)	400.000	99,3740	368.085,93	0,49
USY8085FBD16	2,375 % SK Hynix Inc. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	800.000	82,1970	608.923,05	0,80
USY8085FBU31	5,500 % SK Hynix Inc. Reg.S. v.24(2029)	200.000	99,7550	184.748,59	0,24
XS2001211122	4,305 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) <sup>2)</sup>	1.000.000	94,6730	876.683,03	1,16
USG85381AG95	5,000 % Studio City Finance Ltd. Reg.S. v.21(2029)	1.200.000	87,9710	977.546,07	1,29
XS2555677215	5,950 % Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. Sustainability Linked Bond v.23(2026)	800.000	100,3700	743.550,33	0,98
US88323AAD46	5,375 % Thaioil Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.18(2048)	800.000	92,1180	682.418,74	0,90
XS2614704893	7,950 % The Mauritius Commercial Bank Ltd. Reg.S. v.23(2028)	800.000	106,5000	788.961,94	1,04
XS1298711729	5,750 % Turkcell İletisim Hizmetleri A.S. Reg.S. v.15(2025)	700.000	99,1540	642.724,33	0,85
XS2241387500	6,950 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Reg.S. v.20(2025)	700.000	99,0560	642.089,08	0,85
USG98149AH33	5,625 % Wynn Macau Ltd. Reg.S. v.20(2028)	1.300.000	94,7940	1.141.144,55	1,51
				<b>36.925.031,27</b>	<b>48,77</b>
				<b>39.785.178,27</b>	<b>52,54</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>					
<b>EUR</b>					
XS2788380306	4,500 % Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028)	600.000	99,8810	599.286,00	0,79
				<b>599.286,00</b>	<b>0,79</b>
<b>USD</b>					
US00131MAQ69	5,375 % AIA Group Ltd. Reg.S. v.24(2034)	400.000	99,8530	369.860,17	0,49
XS2787477277	5,250 % Bank of the Philippine Islands EMTN Reg.S. v.24(2029)	600.000	100,0550	555.912,58	0,73
XS2654057970	5,375 % CBQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2029)	600.000	99,4950	552.801,19	0,73
USL21779AL44	8,875 % CSN Resources S.A. Reg.S. v.23(2030)	200.000	103,2860	191.288,08	0,25
USC3535CAQ18	9,375 % First Quantum Minerals Ltd. Reg.S. v.24(2029)	200.000	103,7940	192.228,91	0,25
XS2775699577	7,110 % IRB Infrastructure Developers Ltd. Reg.S. v.24(2032)	500.000	101,3750	469.372,16	0,62
XS2774954577	5,500 % Metropolitan Bank & Trust Co. EMTN Reg.S. v.24(2034)	600.000	100,0540	555.907,03	0,73
US74947MAD48	5,625 % REC Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2028)	300.000	100,6250	279.539,77	0,37
				<b>3.166.909,89</b>	<b>4,17</b>
				<b>3.766.195,89</b>	<b>4,96</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>					
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS2362994068	2,250 % Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.21(2028)	800.000	89,1660	713.328,00	0,94
				<b>713.328,00</b>	<b>0,94</b>
<b>USD</b>					
XS2337067792	2,875 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.21(2028)	500.000	87,7500	406.287,62	0,54
US00131MAP86	4,950 % AIA Group Ltd. Reg.S. v.23(2033)	300.000	99,8230	277.311,79	0,37
USL0183EAA30	9,875 % Ambipar Lux S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.24(2031)	500.000	100,0220	463.107,70	0,61
USG0446NAW41	3,875 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.22(2029)	400.000	93,6160	346.758,03	0,46
USY1009XAA73	4,100 % Axis Bank Ltd. Fix-to-Float Sustainability Bond Reg.S. Perp.	800.000	92,7500	687.100,66	0,91

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
				EUR	
US05971V2D64	3,250 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2031)	300.000	92,4960	256.957,13	0,34
US05971V2E48	5,850 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. v.24(2029)	400.000	101,2190	374.919,90	0,50
USG07402DP58	6,250 % Banco do Brasil S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	100,5000	465.320,86	0,61
USP2000TAE57	6,000 % Banco do Brasil S.A. Reg.S. Sustainability Bond v.24(2031)	300.000	99,9800	277.747,94	0,37
USP2000TAB19	6,250 % Banco do Brasil S.A. Reg.S. v.23(2030)	400.000	101,4580	375.805,17	0,50
USP13435AD71	4,000 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	300.000	96,1680	267.158,07	0,35
USP13435AC98	3,250 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v. 19(2026)	500.000	94,4960	437.521,99	0,58
USP1401KAA99	5,875 % Banco Mercantil Del Norte S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	900.000	95,7250	797.782,20	1,05
USG6980Q2D87	5,750 % BOC Aviation (USA) Corporation Reg.S. v.23(2028)	700.000	102,4300	663.959,63	0,88
USP2253TJT71	9,125 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	700.000	108,6800	704.472,64	0,93
USP2253TJR16	3,875 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.21(2031) <sup>2)</sup>	300.000	88,7820	246.639,50	0,33
USP2205JAQ33	4,375 % Cencosud S.A. Reg.S. v.17(2027)	800.000	96,1850	712.547,46	0,94
USG2181LAB92	3,375 % CK Hutchison International [20] Ltd. Reg.S. v.20(2050)	500.000	73,8100	341.744,61	0,45
USG21819AB63	4,875 % CK Hutchison International [23] Ltd. Reg.S. v.23(2033)	600.000	98,9360	549.695,34	0,73
USP3143NBR46	6,300 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2053)	300.000	98,8800	274.692,10	0,36
USP3143NBT02	6,440 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.24(2036)	300.000	102,9330	285.951,48	0,38
USG2588BAA29	5,125 % CT Trust Reg.S. v.22(2032)	800.000	88,8290	658.053,52	0,87
USG3165UAA90	6,875 % C&W Senior Financing DAC Reg.S. v.17(2027)	600.000	94,6620	525.948,70	0,69
USV28479AA77	7,950 % Diamond II Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2026)	1.000.000	101,4000	938.975,83	1,24
USN29505AB53	7,000 % Embraer Netherlands Finance BV Reg.S. v.23(2030)	700.000	104,7610	679.069,36	0,90
USC3535CAP35	8,625 % First Quantum Minerals Ltd. Reg.S. v.23(2031)	250.000	97,4230	225.537,09	0,30
US36830DAD30	4,400 % GC Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.22(2032)	1.000.000	90,7390	840.253,73	1,11
USV3856JAA17	5,500 % Greenko Wind Projects (Mauritius) Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2025)	800.000	98,2500	727.845,17	0,96
USP4R53VAB95	7,850 % Grupo Energía Bogotá S.A. ES Reg.S. Sustainability Bond v. 23(2033) <sup>2)</sup>	700.000	110,4410	715.887,58	0,95
USP58072AY87	6,125 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2034)	500.000	101,5000	469.950,92	0,62
USP2400PAA77	4,125 % Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.17(2027)	700.000	94,9440	615.434,76	0,81
USY5257YAJ65	3,421 % Lenovo Group Ltd. Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	87,6050	811.232,52	1,07
USG53901AA58	10,875 % Liberty Costa Rica Senior Secured Finance Reg.S. v.23(2031)	700.000	105,3255	682.728,49	0,90
XS2150023575	5,875 % MEGlobal Canada ULC Reg.S. v.20(2030)	500.000	101,1040	468.117,42	0,62
USU63768AA01	7,000 % NBM US Holdings Inc. Reg.S. v.19(2026)	800.000	100,3620	743.491,06	0,98
XS1805476659	6,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	600.000	103,0000	572.275,21	0,76
USP7464EAA49	7,500 % Pampa Energia S.A. Reg.S. v.17(2027)	700.000	96,7420	627.089,55	0,83
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	500.000	88,3700	409.158,26	0,54
USN7163RAW36	3,257 % Prosus NV Reg.S. v.22(2027)	200.000	92,8780	172.012,22	0,23
US74365PAA66	3,680 % Prosus NV 144A v.20(2030)	1.000.000	87,6940	812.056,67	1,07
USY7141BAB90	5,315 % PT Freeport Indonesia Reg.S. v.22(2032)	500.000	97,6640	452.190,02	0,60
USP84527AA17	3,500 % San Miguel Industrias Pet SA/NG Pet R&P Latin America SA Reg.S. v.21(2028)	700.000	85,9080	556.862,67	0,74
USU8035UAC63	8,750 % Sasol Financing USA LLC Reg.S. v.23(2029)	400.000	101,5000	375.960,74	0,50
US80386WAB19	6,500 % Sasol Financing USA LLC v.18(2028)	500.000	95,6010	442.638,21	0,58
US82460EAL48	3,750 % Shinhan Bank Co. Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	94,3800	873.969,81	1,15
USP0R80BAG79	5,375 % Sitios Latinoamérica S.A.B. de C.V. Reg.S. v.22(2032)	800.000	93,3360	691.441,80	0,91
USP8718AAP14	6,500 % Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. Reg.S. Green Bond v.23(2033)	500.000	104,7580	485.035,65	0,64
USG84228GC69	6,097 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2035) <sup>2)</sup>	500.000	102,8430	476.169,09	0,63
US88163VAD10	6,150 % Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC v.06(2036)	500.000	96,9770	449.009,17	0,59
US88167AAP66	4,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V. v. 21(2027)	500.000	96,8750	448.536,90	0,59
USG91237AB60	10,250 % Tullow Oil Plc. Reg.S. v.21(2026)	500.000	95,1910	440.739,88	0,58
XS2058691663	4,000 % VEON Holdings BV Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	95,6670	885.887,58	1,17
USP989MJB72	7,000 % YPF S.A. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.21(2033)	510.000	86,8880	410.342,44	0,54
USP989MJB03	7,000 % YPF S.A. Reg.S. v.17(2047)	500.000	73,7610	341.517,73	0,45
				<b>28.238.901,57</b>	<b>37,31</b>
				<b>28.952.229,57</b>	<b>38,25</b>

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
				EUR	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>					
<b>USD</b>					
USL7909CAC12	6,450 % Raizen Fuels Finance S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2034)	300.000	102,3000	284.192,98	0,38
USL7909CAD94	6,950 % Raizen Fuels Finance S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2054)	200.000	102,7000	190.202,80	0,25
				<b>474.395,78</b>	<b>0,63</b>
				<b>474.395,78</b>	<b>0,63</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>					
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>USD</b>					
USL21779AM27	8,875 % CSN Resources S.A. Reg.S. v.23(2030)	700.000	103,0000	667.654,41	0,88
XS2396900685	0,000 % Polyus Finance Plc. Reg.S. v.21(2028) <sup>3)</sup>	416.000	5,0000	19.261,04	0,03
USP989MJB46	9,500 % YPF S.A. Reg.S. v.24(2031)	500.000	101,9190	471.890,92	0,62
				<b>1.158.806,37</b>	<b>1,53</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>1.158.806,37</b>	<b>1,53</b>
<b>Anleihen</b>				<b>74.136.805,88</b>	<b>97,91</b>
<b>Credit Linked Notes</b>					
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>USD</b>					
XS2291819980	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2029) <sup>3)</sup>	1.000.000	52,9930	490.721,36	0,65
XS2384719402	2,600 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.21(2028) <sup>3)</sup>	800.000	65,0000	481.526,07	0,64
				<b>972.247,43</b>	<b>1,29</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>972.247,43</b>	<b>1,29</b>
<b>Credit Linked Notes</b>				<b>972.247,43</b>	<b>1,29</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>				<b>75.109.053,31</b>	<b>99,20</b>
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Short-Positionen</b>					
<b>USD</b>					
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2024		-20		1.736,27	0,00
				<b>1.736,27</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>				<b>1.736,27</b>	<b>0,00</b>
<b>Terminkontrakte</b>				<b>1.736,27</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>				<b>567.144,00</b>	<b>0,75</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>33.753,67</b>	<b>0,05</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>				<b>75.711.687,25</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- 3) Dieses Wertpapier ist grundsätzlich börsennotiert. Aufgrund des eingeschränkten Börsenhandels im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt wird das Wertpapier dennoch als nicht börsennotiert ausgewiesen.

# UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	12.653.389,37	11.704.548,45	15,46
EUR/USD	Währungsverkäufe	76.768.548,09	71.011.897,62	93,79

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0799
--------------------------	-----	---	--------

# Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2024. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

Russische Unternehmensanleihen und russische Staatsanleihen werden grundsätzlich täglich über Quotes von westlichen Banken und Brokern von verfügbaren Providern bewertet. Diese berücksichtigen die aktuellen Liquiditäts- und Risikoabschläge aufgrund des anhaltenden Krieges und der bestehenden Sanktionen.

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

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

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

Das Bankguthaben und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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

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

## Besteuerung des Fonds

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

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

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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.

## Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

## Sicherheiten

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2024 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

## Soft commissions

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

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

für die Anteilklasse EUR dis:  
3,58 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.11.2023

## Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

## Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

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

## Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine jährt sich mittlerweile zum zweiten Mal und der russische Präsident Putin lässt aufgrund seiner Rede an die Nation und dem erneuten Wahlsieg bei der Präsidentschaftskandidatur kein Einlenken zur Beendigung des Krieges erkennen. Im Gegenteil deuten Putins Pläne eher auf eine Ausweitung des Krieges auf weiteres Territorium der Ukraine hin. Dieses Vorgehen verschärft die geopolitische Lage weiter und lässt weitere Sanktionspakete der EU, der USA und dem Vereinigten Königreich vermuten. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen weiterhin sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag ein geringes 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“).

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	3.395.526,16	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	4,48 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Morgan Stanley Europe SE	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.488.245,86	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.291.038,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	616.242,24	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	3.395.526,16	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	DKK EUR USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	52.299,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	3.939.293,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	9.889,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	17.131,82	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	44,69 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	21.205,23	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	11.421,23	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	29,79 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	9.784,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	25,52 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend



## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

4,58 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.680.016,17
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.000.116,53
3. Name	Rumänien, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	740.503,72
4. Name	United States of America
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	477.628,64
5. Name	Europäische Union
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	83.859,55
6. Name	GN Store Nord AS
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.889,90
7. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.468,33

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	4.001.482,84

## 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 31.12.2023:  
Euro 390,228 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Rolf KNIGGE  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

### Aufsichtsratsvorsitzender

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

### Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Dr. Carsten FISCHER (bis zum 31.03.2024)  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## Abschlussprüfer

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

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

## Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

## Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
E-Mail: [filialen@volksbankwien.at](mailto:filialen@volksbankwien.at)

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

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

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

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

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

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Basic Emerging Markets
Commodities-Invest	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
FairWorldFonds	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
Global Credit Sustainable	UniInstitutional Commodities Select
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Convertibles Protect
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Equities Market Neutral
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional European Bonds & Equities
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAsia	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAsiaPacific	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Convertibles
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Credit
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEM Global	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniEM Osteuropa	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa	UniMarktführer
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2024)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniRak Emerging Markets
UniFavorit: Aktien Europa	UniRak Nachhaltig
UniFavorit: Renten	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniRent Mündel
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniRenta Corporates
UniGlobal Dividende	UniRenta EmergingMarkets
UniGlobal II	UniRenta Osteuropa
UniIndustrie 4.0	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniReserve

UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
UniThemen Aktien  
UniThemen Defensiv  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniZukunft Welt  
Volksbank Kraichgau Fonds  
Werte Fonds Münsterland Klima

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

