

Jahresbericht

zum 30. September 2023

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds Flexible	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung in Prozent	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	13
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2023 (Anhang)	14
Prüfungsvermerk	17
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	20
Management und Organisation	25

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 2022 bis 30. September 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Schwache Konjunkturdaten im dritten Quartal 2022 ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit großen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende 2022 gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch deutlich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Zu Jahresbeginn 2023 reagierten Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug ist. Dazu erweist sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck spricht. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Das Institut war durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und musste letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen.

Nach dem turbulenten ersten Quartal 2023 beruhigten sich die internationalen Rentenmärkte wieder. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus. Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar erneut die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber ein mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Gute Konjunkturdaten aus den USA

und anhaltend hohe Inflationsraten im Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbank. Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

In den Sommermonaten ließ der Inflationsdruck dann weltweit nach, die Dynamik blieb vor allem bei der Kerninflation aber überwiegend gering. Für die Geldpolitik der großen Notenbanken hatte dies entsprechende Folgen. Nach den US-Währungshütern scheinen nun auch die EZB und die Bank of England – nach weiteren Zinsschritten – den Zinsgipfel erreicht zu haben. Alle Zentralbanken haben gemein, dass sie das aktuelle Zinsniveau vorerst wirken lassen wollen, bis der Inflationsdruck nachhaltig abgenommen hat. Somit ist nicht so schnell mit einem Übergang in einen Zinssenkungsmodus zu rechnen. Dies erwischte einige Investoren auf dem falschen Fuß. Dementsprechend wurden mögliche Zinserwartungen ausgepreist, was sich in steigenden Renditen vor allem am langen Ende der Zinsstrukturkurve bemerkbar machte. Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen einen leichten Verlust von 0,7 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas mehr nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,1 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal leicht besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um vier Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern weisen im Berichtszeitraum dank der positiven Entwicklung zum Jahresende 2022 ein deutliches Plus aus. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index ergab sich ein kräftiger Zuwachs von zehn Prozent in US-Dollar.

Aktienbörsen legen trotz Turbulenzen zu

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im Oktober und November 2022 die Aktienkurse. Basis für diesen Optimismus war die Abschwächung des globalen Inflationsdrucks. Dennoch blieben die Zentralbanken auf ihrem Zinserhöhungspfad. Auch wenn diese im Dezember das Tempo drosselten, bekam die deutliche Erholung an den Aktienmärkten einen Dämpfer versetzt. Die Konjunkturlage stellte sich im vierten Quartal 2022 im Euroraum besser dar als in den USA. Daher konnten Aktien aus Europa zunächst stärker zulegen als ihre Pendanten aus den USA und den Schwellenländern.

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken

Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt. Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schieflage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Crédit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren. Im April setzte sich der positive Markttrend fort, getrieben von grōtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhōhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslōser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend dann im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsngste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September setzte sich der Abwärtstrend fort, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge stark steigender  lnotierungen überraschend stark nach oben gingen.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Berichtszeitraum weitere Leitzinserhōhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni 2023 eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhōhte. Im September ließ sie die Zinsen hingegen wieder unverändert. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein. Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. Die EZB wollte weitere Zinsschritte von der Datenlage abhängig machen.

Trotz der jüngsten Marktschwäche verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtsjahr insgesamt merkbliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwh rung um 18,5 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 19,6 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 16,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um stolze 25 Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 25,8 und der deutsche Leitindex DAX 40 deutliche 27 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwh rung um 22,8 Prozent. Die Bōrsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von acht Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwh rung).

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 kōnnen sowohl niedriger als auch hōher ausfallen.

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

UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Klasse EUR dis
WKN A2DJ2W
ISIN LU1545615871

Klasse USD acc
WKN A2P194
ISIN LU2148048080

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 96 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 62 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Nordamerika die größte Region mit 25 Prozent, gefolgt von den Emerging Markets Asien/Pazifik mit 14 Prozent, den Emerging Markets Südamerika mit 12 Prozent und kleineren Engagements in diversen Emerging Markets Ländern. Der Anteil der Anlagen im asiatisch-pazifischen Raum lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 10 Prozent. Kleinere Engagements in den Euroländern, in Nordamerika, im Nahen Osten, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone sowie in sonstigen Ländern ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 98 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 49 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 26 Prozent und Versorgeranleihen mit 23 Prozent. Kleinere Engagements in staatsnahe Anleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 89 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Diese setzten sich vollständig aus dem US-Dollar zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 6,38 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren und drei Monaten.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse EUR dis für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 eine Ausschüttung in Höhe von 3,58 Euro pro Anteil vor.

Die im Fonds in Bezug auf die Anteilklasse USD acc vereinnahmten Zins- und Dividendenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse EUR dis	0,21	5,80	-8,07	-
Klasse USD acc	1,22	8,63	-3,38	-

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

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman-Inseln	14,50 %
Singapur	5,86 %
Vereinigte Arabische Emirate	5,55 %
Mauritius	5,17 %
Niederlande	5,16 %
Jungfernseln (GB)	4,70 %
Mexiko	4,33 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,94 %
Südkorea	3,35 %
Peru	3,27 %
Thailand	3,06 %
Hongkong	2,93 %
Großbritannien	2,90 %
Indien	2,87 %
Kolumbien	2,73 %
Argentinien	2,34 %
Türkei	2,32 %
Chile	2,14 %
Israel	2,14 %
Kanada	1,66 %
Saudi-Arabien	1,48 %
Irland	1,26 %
Macau	1,07 %
Nigeria	1,06 %
Philippinen	1,06 %
Brasilien	1,03 %
Katar	0,97 %
Indonesien	0,93 %
Kasachstan	0,93 %
Usbekistan	0,90 %
Panama	0,76 %
Österreich	0,74 %
Luxemburg	0,73 %
Malaysia	0,69 %
Oman	0,58 %
Bermudas	0,52 %
Wertpapiervermögen	95,63 %
Credit Default Swaps	-0,07 %
Bankguthaben	2,22 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,22 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	20,14 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,62 %
Energie	12,92 %
Versorgungsbetriebe	8,20 %
Telekommunikationsdienste	5,49 %
Hardware & Ausrüstung	5,12 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,68 %
Verbraucherdienste	4,38 %
Groß- und Einzelhandel	4,02 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,82 %
Immobilien	1,88 %
Investitionsgüter	1,82 %
Automobile & Komponenten	1,57 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,47 %
Versicherungen	1,15 %
Transportwesen	1,14 %
Media & Entertainment	1,10 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	1,06 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,95 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,90 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,79 %
Real Estate Management & Development	0,41 %
Wertpapiervermögen	95,63 %
Credit Default Swaps	-0,07 %
Bankguthaben	2,22 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,22 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse EUR dis

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	111,68	1.156	43,82	96,64
30.09.2022	77,51	999	-12,22	77,58
30.09.2023	65,50	839	-12,65	78,03

Klasse USD acc

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert USD
30.09.2021	9,96	96	-2,82	120,14
30.09.2022	11,39	110	1,40	101,66
30.09.2023	12,44	119	0,97	110,43

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 78.699.187,06)	74.517.758,95
Bankguthaben	1.729.082,63
Sonstige Bankguthaben	3.210.000,00
Zinsforderungen	6.498,62
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.259.148,98
Sonstige Forderungen	56.850,12
	80.779.339,30
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.512.592,47
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-55.239,47
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-231.933,65
Sonstige Passiva	-46.998,85
	-2.846.764,44
Fondsvermögen	77.932.574,86

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse EUR dis

Anteiliges Fondsvermögen	65.497.472,76 EUR
Umlaufende Anteile	839.337,000
Anteilwert	78,03 EUR

Klasse USD acc

Anteiliges Fondsvermögen	12.435.102,10 EUR
Umlaufende Anteile	119.200,000
Anteilwert	104,32 EUR
Anteilwert	110,43 USD

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Klasse EUR dis EUR	Klasse USD acc EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	88.899.966,82	77.514.286,84	11.385.679,98
Ordentliches Nettoergebnis	3.562.698,04	3.006.338,33	556.359,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich	339.168,06	348.840,96	-9.672,90
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	16.734.293,12	15.766.456,53	967.836,59
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-28.417.303,23	-28.417.303,23	0,00
Realisierte Gewinne	10.774.382,86	10.338.486,76	435.896,10
Realisierte Verluste	-10.198.045,97	-9.264.623,32	-933.422,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.467.933,84	-2.150.090,72	-317.843,12
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.492.123,24	2.141.854,85	350.268,39
Ausschüttung	-3.786.774,24	-3.786.774,24	0,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	77.932.574,86	65.497.472,76	12.435.102,10

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Klasse EUR dis EUR	Klasse USD acc EUR
Zinsen auf Anleihen	4.160.260,72	3.577.717,16	582.543,56
Bankzinsen	82.918,52	71.334,83	11.583,69
Erträge aus Wertpapierleihe	30.342,62	25.969,89	4.372,73
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	13.621,67	11.906,66	1.715,01
Erträge aus Swing Pricing	250.062,87	214.765,18	35.297,69
Sonstige Erträge	21.452,65	18.751,18	2.701,47
Ertragsausgleich	-399.822,25	-411.136,90	11.314,65
Erträge insgesamt	4.158.836,80	3.509.308,00	649.528,80
Zinsaufwendungen	-20.044,67	-17.334,36	-2.710,31
Verwaltungsvergütung	-511.496,61	-440.190,88	-71.305,73
Pauschalgebühr	-85.249,47	-73.365,22	-11.884,25
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-568,74	-483,90	-84,84
Veröffentlichungskosten	-621,59	-534,11	-87,48
Taxe d'abonnement	-8.519,32	-7.331,47	-1.187,85
Sonstige Aufwendungen	-30.292,55	-26.025,67	-4.266,88
Aufwandsausgleich	60.654,19	62.295,94	-1.641,75
Aufwendungen insgesamt	-596.138,76	-502.969,67	-93.169,09
Ordentliches Nettoergebnis	3.562.698,04	3.006.338,33	556.359,71
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	8.994,90		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		0,77	0,78

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse EUR dis Stück	Klasse USD acc Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	999.193,000	109.700,000
Ausgegebene Anteile	203.745,000	9.500,000
Zurückgenommene Anteile	-363.601,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	839.337,000	119.200,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2346972263	3,000 % Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	800.000	92,9120	743.296,00	0,95
XS2290533020	3,750 % CPI Property Group S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	27,2170	272.170,00	0,35
XS2466186074	1,625 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2027)	0	200.000	800.000	91,0000	728.000,00	0,93
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	500.000	81,4930	407.465,00	0,52
						2.150.931,00	2,75
USD							
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Reg.S. v.18(2028) ²⁾	0	0	1.200.000	97,7970	1.108.600,04	1,42
XS1808738212	4,875 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.18(2030)	0	200.000	300.000	97,8000	277.158,51	0,36
XS233388937	3,400 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. v.21(2051)	0	0	400.000	68,0070	256.969,58	0,33
XS2189425122	3,125 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.20(2025)	0	400.000	500.000	92,2500	435.716,98	0,56
US00131MAK99	3,200 % AIA Group Ltd. Reg.S. v.20(2040)	1.000.000	0	1.000.000	66,7030	630.105,80	0,81
XS1210422074	5,125 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	96,4990	455.785,94	0,58
XS2607535684	4,750 % Al Rajhi Sukuk Ltd. Reg.S. v.23(2028)	800.000	0	800.000	98,3750	743.434,73	0,95
XS2445185916	7,375 % Axian Telecom Reg.S. v.22(2027)	0	200.000	800.000	89,3750	675.420,37	0,87
US056752AS75	1,720 % Baidu Inc. v.20(2026)	0	0	1.000.000	90,5900	855.752,88	1,10
US05968LAL62	4,625 % Bancolumbia S.A. Fix-to-Float v.19(2029)	0	0	400.000	85,8430	324.364,25	0,42
US05968LAK89	6,909 % Bancolumbia S.A. FRN v.17(2027)	0	200.000	500.000	93,3395	440.862,93	0,57
USP15383CD50	4,250 % Banistmo S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	200.000	700.000	89,3800	591.025,88	0,76
XS2310799809	4,750 % Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	300.000	500.000	96,0000	453.429,06	0,58
US09681MAM01	3,250 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	95,9380	453.136,22	0,58
USG2182GAA16	1,500 % CK Hutchison International [21] Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	0	800.000	90,3380	682.697,90	0,88
XS1788513734	5,125 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	600.000	96,1650	545.050,07	0,70
XS2011969735	3,875 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	89,2340	842.943,51	1,08
XS2240971742	3,125 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	200.000	0	700.000	7,0500	46.618,17	0,06
XS2122408854	3,300 % DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	95,0080	538.492,35	0,69
US24023NAA00	4,520 % DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	0	500.000	99,6570	470.701,87	0,60
XS2310058891	1,822 % DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	500.000	0	500.000	90,4660	427.290,76	0,55
XS2677631355	5,500 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2033)	600.000	0	600.000	97,3000	551.483,09	0,71
XS1883879006	5,625 % DP World Ltd. Reg.S. v.18(2048)	0	0	400.000	88,7500	335.348,57	0,43
US279158AJ82	5,875 % Ecopetrol S.A. v.14(2045)	0	0	400.000	65,8880	248.962,78	0,32
US279158AS81	8,875 % Ecopetrol S.A. v.23(2033)	1.200.000	0	1.200.000	97,8110	1.108.758,74	1,42
XS1564437199	3,944 % EQUATE Sukuk SPC Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.000.000	98,9000	934.252,79	1,20
USG38327AB13	5,500 % Geopark Ltd. Reg.S. v.20(2027)	500.000	0	500.000	85,0400	401.662,57	0,52
XS2414130711	3,000 % HKT Capital No. 6 Ltd. Reg.S. v.22(2032)	0	0	1.200.000	80,5960	913.614,21	1,17
XS2189784957	7,000 % HTA Group Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.000.000	95,5000	902.134,90	1,16
XS1165659514	5,500 % Huarong Finance II Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	94,5890	357.411,68	0,46
XS2122990810	3,375 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030) ²⁾	0	0	500.000	79,0590	373.413,00	0,48
IL0060001943	5,000 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.000.000	98,6000	931.418,86	1,20
XS1807299331	6,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	0	0	600.000	81,0000	459.096,92	0,59
US48667QAN51	4,750 % JSC National Company KazMunayGas 144A v.17(2027)	300.000	0	300.000	93,7500	265.681,09	0,34
XS2580263734	5,458 % Kasikornbank PCL Reg.S. v.23(2028)	800.000	0	800.000	98,6490	745.505,38	0,96
XS1787454922	6,375 % MAF Global Securities Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	350.000	96,5000	319.053,47	0,41
XS1991188548	4,638 % MAF Sukuk Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	0	500.000	95,6550	451.799,55	0,58
USY59500AA95	6,950 % Medco Laurel Tree Pte Ltd. Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	93,2700	881.069,34	1,13
USG5975LAD85	5,625 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.19(2027)	0	0	1.500.000	89,6160	1.269.828,07	1,63
USG60744AB87	5,875 % MGM China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	600.000	0	600.000	94,8370	537.523,14	0,69
XS2242418957	4,850 % National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan Reg.S. v.20(2025)	0	0	800.000	93,1090	703.638,77	0,90
XS2386563469	1,625 % NBK SPC Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	900.000	88,2500	750.283,39	0,96
XS1061043367	6,875 % OCP S.A. Reg.S. v.14(2044)	0	0	200.000	84,2070	159.091,25	0,20
XS1221677120	4,500 % OCP S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	96,2950	454.822,41	0,58

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds- vermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2355149316	3,750 % OCP S.A. Reg.S. v.21(2031)	0	200.000	300.000	79,1250	224.234,84	0,29
US71647NBK46	6,500 % Petrobras Global Finance BV v.23(2033)	700.000	0	700.000	95,5700	631.957,30	0,81
USC7274KAB29	2,112 % PETRONAS Energy Canada Ltd. Reg.S. v.21(2028)	0	0	400.000	87,2870	329.820,52	0,42
XS2191367494	2,500 % PLDT Inc. Reg.S. v.20(2031)	0	0	600.000	79,2500	449.178,16	0,58
XS2191367734	3,450 % PLDT Inc. Reg.S. v.20(2050)	200.000	0	600.000	66,0000	374.078,97	0,48
US69370RAA59	6,450 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.14(2044)	400.000	0	400.000	95,1250	359.436,99	0,46
US69370RAL15	2,300 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.21(2031)	500.000	0	500.000	77,9860	368.344,98	0,47
US74730DAC74	2,250 % QatarEnergy 144A v.21(2031)	0	0	1.000.000	80,0200	755.904,02	0,97
XS2233188353	1,625 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	800.000	91,7500	693.368,60	0,89
XS2287744218	1,375 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	200.000	700.000	90,5000	598.431,89	0,77
XS2306847232	2,250 % REC Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	0	800.000	89,8980	679.372,76	0,87
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	0	800.000	83,6000	631.777,82	0,81
US80386WAC91	4,375 % Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	0	0	500.000	88,5000	418.004,91	0,54
XS1982116136	4,375 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.19(2049) ²⁾	0	0	1.000.000	76,6200	723.786,13	0,93
XS2262853000	1,625 % Saudi Arabian Oil Co. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	91,4890	432.122,61	0,55
XS2608256827	4,632 % Saudi Electricity Global Sukuk Co. Reg.S. v.23(2033)	300.000	0	300.000	95,2500	269.931,99	0,35
XS1054250318	5,500 % Saudi Electricity Global SUKUK Company 3 Reg.S. v.14(2044)	0	0	400.000	92,7500	350.462,88	0,45
USY8085FBD16	2,375 % SK Hynix Inc. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	500.000	0	500.000	74,9370	353.943,89	0,45
USY8085FAZ37	1,000 % SK Hynix Inc. Reg.S. v.21(2024)	0	500.000	500.000	98,4250	464.882,86	0,60
XS2001211122	4,305 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030) ²⁾	1.000.000	0	1.000.000	89,6490	846.863,78	1,09
USG85381AE48	6,000 % Studio City Finance Ltd. Reg.S. v.20(2025)	600.000	0	600.000	94,5000	535.613,07	0,69
XS2555677215	5,950 % Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. Sustainability Bond v.23(2026)	800.000	0	800.000	99,4790	751.777,82	0,96
US88323AAD46	5,375 % Thaioil Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.18(2048)	1.100.000	0	1.100.000	79,6580	827.732,85	1,06
XS2614704893	7,950 % The Mauritius Commercial Bank Ltd. Reg.S. v.23(2028)	800.000	0	800.000	105,0000	793.500,85	1,02
XS1506085114	6,750 % Theta Capital Pte Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	500.000	68,0000	321.178,92	0,41
XS2099273737	8,125 % Theta Capital Pte Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	78,9180	372.747,02	0,48
XS2241387500	6,950 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Reg.S. v.20(2025)	0	300.000	700.000	93,2500	616.616,29	0,79
USG98149AH33	5,625 % Wynn Macau Ltd. Reg.S. v.20(2028)	800.000	0	1.300.000	86,8300	1.066.304,55	1,37
						40.552.789,04	52,05
Börsengehandelte Wertpapiere						42.703.720,04	54,80
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
USD							
IL0011920878	5,375 % Israel Discount Bank Ltd. Reg.S. v.23(2028)	800.000	0	800.000	96,8000	731.532,21	0,94
US74947MAD48	5,625 % REC Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2028)	300.000	0	300.000	97,5130	276.345,17	0,35
						1.007.877,38	1,29
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						1.007.877,38	1,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2362994068	2,250 % Nemark S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	0	0	800.000	80,6550	645.240,00	0,83
						645.240,00	0,83
USD							
XS2337067792	2,875 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.21(2028)	200.000	0	500.000	82,6250	390.256,00	0,50
US00131MAP86	4,950 % AIA Group Ltd. Reg.S. v.23(2033)	300.000	0	300.000	94,8363	268.759,59	0,34
USY1009XAA73	4,100 % Axis Bank Ltd. Fix-to-Float Sustainability Bond Reg.S. Perp.	0	0	800.000	86,5500	654.071,42	0,84
US05971V2C81	3,125 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	0	0	500.000	92,2470	435.702,82	0,56
US05971V2D64	3,250 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	0	0	300.000	88,6580	251.250,71	0,32
USG07402DP58	6,250 % Banco do Brasil S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	92,4820	436.812,77	0,56
USP2000TAB19	6,250 % Banco do Brasil S.A. Reg.S. v.23(2030)	400.000	0	400.000	97,3080	367.685,62	0,47
USP13435AD71	4,000 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	300.000	0	300.000	92,3970	261.846,78	0,34
USP13435AC98	3,250 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v.19(2026)	0	0	500.000	92,2700	435.811,45	0,56
USP1401KAA99	5,875 % Banco Mercantil Del Norte S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	900.000	0	900.000	85,2140	724.471,94	0,93
US66980Q2A49	1,625 % BOC Aviation (USA) Corporation Reg.S. v.21(2024)	0	0	400.000	97,4210	368.112,60	0,47

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
US66980Q2C05	4,875 % BOC Aviation (USA) Corporation Reg.S. v.23(2033)	200.000	0	200.000	91,9670	173.752,13	0,22
USP2253JT71	9,125 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	700.000	0	700.000	104,1250	688.527,30	0,88
USP2253TJR16	3,875 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.21(2031)	0	300.000	500.000	83,8810	396.188,36	0,51
USP2205JAQ33	4,375 % Cencosud S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	800.000	92,4630	698.756,85	0,90
USG2181LAB92	3,375 % CK Hutchison International [20] Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	500.000	66,7740	315.388,25	0,40
USG21819AB63	4,875 % CK Hutchison International [23] Ltd. Reg.S. v.23(2033)	600.000	0	600.000	93,3639	529.173,81	0,68
USP2867KAL00	3,150 % Colbun S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2032)	1.000.000	200.000	800.000	80,5900	609.030,80	0,78
USG2588BAA29	5,125 % CT Trust Reg.S. v.22(2032)	0	0	800.000	78,9270	596.463,25	0,77
USG3165UAA90	6,875 % C&W Senior Financing DAC Reg.S. v.17(2027)	0	0	600.000	88,5990	502.167,01	0,64
USV28479AA77	7,950 % Diamond II Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,0000	925.750,99	1,19
USN29505AB53	7,000 % Embraer Netherlands Finance BV Reg.S. v.23(2030)	700.000	0	700.000	99,0000	654.638,20	0,84
USP37115AH81	3,050 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2032)	0	300.000	500.000	76,0170	359.044,97	0,46
USC3535CAP35	8,625 % First Quantum Minerals Ltd. Reg.S. v.23(2031)	250.000	0	250.000	99,8650	235.842,15	0,30
US335934AL97	7,500 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.17(2025)	200.000	225.000	775.000	99,7510	730.276,07	0,94
US36830DAD30	4,400 % GC Treasury Center Co. Ltd. Reg.S. v.22(2032)	0	0	1.000.000	85,4290	806.999,81	1,04
USV3856JAA17	5,500 % Greenko Wind Projects (Mauritius) Ltd Reg.S. Green Bond v.22(2025)	0	0	800.000	96,2500	727.375,78	0,93
USG2440JAG07	7,250 % GTL Trade Finance Inc. Reg.S. v.14(2044) ²⁾	600.000	0	600.000	101,8060	577.022,48	0,74
USU4034GAA14	4,250 % GUSAP III L.P. Reg.S. v.19(2030)	500.000	0	500.000	90,5660	427.763,08	0,55
USA3R74HAA50	5,000 % Iochpe Maxion Austria GmbH and Maxion Wheels de Mexico, S. de R.L. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	0	300.000	700.000	86,7040	573.330,81	0,74
USP2400PAA77	4,125 % Kallpa Generación S.A. Reg.S. v.17(2027)	900.000	200.000	700.000	91,4110	604.455,89	0,78
USL5831KAC01	4,700 % Kenbourne Invest S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	700.000	500.000	61,9770	292.730,97	0,38
USG53901AA58	10,875 % Liberty Costa Rica Senior Secured Finance Reg.S. v.23(2031)	1.000.000	300.000	700.000	100,3990	663.889,10	0,85
X51805474951	5,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	0	500.000	99,7010	470.909,69	0,60
X51805476659	6,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	600.000	101,8470	577.254,86	0,74
USP7464EAA49	7,500 % Pampa Energia S.A. Reg.S. v.17(2027) ²⁾	0	0	900.000	93,7420	796.975,25	1,02
US71654QCL41	6,350 % Petróleos Mexicanos v.18(2048)	0	0	500.000	57,0500	269.459,66	0,35
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	700.000	81,0310	535.818,06	0,69
US74365PAA66	3,680 % Prosus NV 144A v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	80,6250	761.619,12	0,98
USP84527AA17	3,500 % San Miguel Industrias Pet SA/NG Pet R&P Latin America SA Reg.S. v.21(2028)	0	200.000	700.000	83,8780	554.643,87	0,71
USU8035UAC63	8,750 % Sasol Financing USA LLC Reg.S. v.23(2029)	400.000	0	400.000	96,0000	362.743,25	0,47
US80386WAB19	6,500 % Sasol Financing USA LLC v.18(2028)	0	0	500.000	89,1250	420.956,92	0,54
US82460EAL48	3,750 % Shinhan Bank Co. Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	91,0240	859.852,64	1,10
USPOR80BAG79	5,375 % Sitios Latinoamérica S.A.B. de C.V. Reg.S. v.22(2032)	0	0	800.000	85,6620	647.360,67	0,83
US88163VAD10	6,150 % Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC v.06(2036)	0	0	500.000	88,7890	419.369,92	0,54
US88167AAL52	6,000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.18(2024)	0	196.000	304.000	99,7120	286.344,68	0,37
US88167AAP66	4,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.21(2027)	0	0	500.000	92,1150	435.079,35	0,56
US872898AD36	3,125 % TSMC Arizona Corporation v.21(2041)	0	300.000	700.000	72,0470	476.411,30	0,61
USG91139AH14	2,250 % TSMC Global Ltd. Reg.S. v.21(2031)	500.000	300.000	1.200.000	79,8730	905.418,48	1,16
USG91237AB60	10,250 % Tullow Oil Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	243.000	705.000	87,0000	579.397,32	0,74
X52058691663	4,000 % VEON Holdings BV Reg.S. v.19(2025)	0	0	1.000.000	88,7500	838.371,43	1,08
US98105HAC43	4,750 % Woori Bank Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,0084	935.276,78	1,20
USP989MJB72	7,000 % YPF S.A. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.21(2033)	0	0	1.010.000	75,6000	721.292,27	0,93
USP989MJB03	7,000 % YPF S.A. Reg.S. v.17(2047)	0	0	500.000	64,3690	304.028,91	0,39
						28.841.934,19	37,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						29.487.174,19	37,85
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
X52396900685	3,250 % Polyus Finance Plc. Reg.S. v.21(2028) ³⁾	0	384.000	416.000	61,1250	240.204,04	0,31
						240.204,04	0,31
Nicht notierte Wertpapiere						240.204,04	0,31
Anleihen						73.438.975,65	94,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
------	-------------	---------	---------	---------	------	----------	---

Credit Linked Notes

Nicht notierte Wertpapiere

USD

XS2291819980	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2029) ³⁾	0	0	1.000.000	63,0000	595.125,64	0,76
XS2384719402	2,600 % PhosAgro Bond Funding DAC/PhosAgro PJSC Reg.S. LPN v.21(2028) ³⁾	0	0	800.000	64,0000	483.657,66	0,62

Nicht notierte Wertpapiere

Credit Linked Notes

Wertpapiervermögen

595.125,64	0,76
1.078.783,30	1,38
1.078.783,30	1,38
74.517.758,95	95,63

Credit Default Swaps

Verkauft

USD

Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S40 5Yr Index CDS v.23(2028)	0	5.000.000	-5.000.000			-55.239,47	-0,07
---	---	-----------	------------	--	--	------------	-------

Verkauft

Credit Default Swaps

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

-55.239,47	-0,07
-55.239,47	-0,07
-55.239,47	-0,07
1.729.082,63	2,22
1.740.972,75	2,22
77.932.574,86	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	11.107.701,64	10.484.512,71	13,45
EUR/USD	Währungsverkäufe	75.407.836,00	71.177.138,09	91,33

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0586
--------------------------	-----	---	--------

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2023 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d’abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene 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.

Laufende Kosten

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

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

Transaktionskosten

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

Soft Commissions

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2023 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

für die Anteilklasse EUR dis:
3,81 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

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

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

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

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 hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die von Corona-ausgehenden Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 sind damit in ähnlicher Weise gesunken, wie sie es bereits im Jahr 2022 aus globaler Sicht getan haben. 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 ein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine. Durch eine geeignete Steuerung werden die wirtschaftlichen Risiken für das Anlagevermögen abgeschwächt.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko

Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstituts, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachrangdarlehen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
UnilInstitutional EM Corporate Bonds Flexible

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UnilInstitutional EM Corporate Bonds Flexible (der „Fonds“) zum 30. September 2023 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 2023;
- 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 2023; 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.

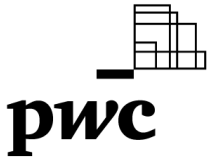
Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die 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, 2. Februar 2024

Lena Serafin

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 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 11,00 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 7.996.895.266,94 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

100% JPM CEMBI Broad Diversified Hedged EUR

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

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

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,52%;
Limitauslastung 47%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,62%;
Limitauslastung 124%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,09%;
Limitauslastung 101%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 215%.

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 2022 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 2022)

Personalbestand		84
Feste Vergütung	EUR	6.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.600.000,00
Gesamtvergütung	EUR	7.900.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.500.000,00

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 2022)

Personalbestand		521
Feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	33.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	77.700.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2022)

Personalbestand		366
Feste Vergütung	EUR	36.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	22.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	59.300.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2022): 129 UCITS und 32 AIF's

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

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 86.522.982,27

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
 Royal Bank of Canada (London Branch), London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 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 3.637.764,59

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

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
 Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 4.015.990,95

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	4.015.990,95
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR dis EUR 25.969,89

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse USD acc EUR 4.372,73

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

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

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

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

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	3.637.764,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	4,67 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.570.649,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.443.658,61	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	373.413,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	250.043,07	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	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	3.637.764,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	14.978,25	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	27.269,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	3.973.743,05	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	30.342,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,39 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	32.360,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	20.228,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	32,26 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	12.132,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	19,35 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	-----------------	-------------------	--------------------

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

nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

4,95 %

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

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.548.671,39
2. Name	European Investment Bank (EIB)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.113.867,48
3. Name	Frankreich, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	577.397,48
4. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	438.940,27
5. Name	Österreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	132.350,10
6. Name	United States of America
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	120.616,79
7. Name	Slowakische Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	84.147,44

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	4.015.990,95

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 31.12.2022:
Euro 344,343 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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

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

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit 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 Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeanträge vorgelegt werden.

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

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

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

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

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

