



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Jahresbericht

zum 30. September 2024

## UniInstitutional Global Corporate Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniInstitutional Global Corporate Bonds zum 30.9.2024	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	37
Vorteile Wiederanlage	38
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	39

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

## Zinssenkungserwartungen treiben die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

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

## Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

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

An den Aktienmärkten sorgte diese Gemengelage vor allem ab Mitte Oktober für substantielle Kursgewinne.

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

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

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

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

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

Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

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

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende Uninstitutional Global Corporate Bonds ist ein aktiv gemanagter internationaler Rentenfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 48,75 Prozent des in auf die Währung Euro lautende Unternehmensanleihen und mindestens 26,25 Prozent in auf US-Dollar lautende Unternehmensanleihen angelegt werden muss. Der Erwerb von Aktien ist nur aus der Ausübung von Bezugs-, Options- und Wandlungsrechten aus Wertpapieren zulässig; so erworbene Aktien sind innerhalb eines angemessenen Zeitraumes zu veräußern. Bis zu 25 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumente oder in Bankguthaben investiert werden. Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Investmentanteilen gehalten werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Derzeit wird das Fondsvermögen vorzugsweise in Anleihen, die von weltweiten Unternehmen ausgegeben wurden, angelegt. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Uninstitutional Global Corporate Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 92 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 Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 40 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 40 Prozent

und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 12 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den Emerging Markets Nordamerika ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt nahezu vollständig auf Unternehmensanleihen (Corporates). Hier waren Industriefinanzierungen mit zuletzt 74 Prozent die größte Position, gefolgt von Versorgeranleihen mit 22 Prozent und geringen Anteilen an Finanzanleihen. Kleinere Engagements in Staatsanleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 36 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 33 Prozent. Kleinere Engagements im Britischen Pfund ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und sechs Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,51 Prozent.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im Uninstitutional Global Corporate Bonds bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Rentenanlagen. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung einer französischen Unternehmensanleihe der Grundstoffindustrie sowie derivativer Geschäfte. Die größten Verluste wurden aus US-amerikanischen Unternehmensanleihen der Gesundheits- und Medienbranche, niederländischen Bankschuldverschreibungen, einer britischen Bankschuldverschreibung sowie aus derivativen Geschäften realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der Uninstitutional Global Corporate Bonds erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 11,26 Prozent (nach BVI-Methode).

Der Uninstitutional Global Corporate Bonds L erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 11,71 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Kanada	4.258.400,00	0,39
Jungferninseln (GB)	4.711.443,68	0,43
Cayman Inseln	5.033.874,92	0,46
Vereinigte Staaten von Amerika	397.310.449,45	36,14
Niederlande	132.631.129,60	12,06
Frankreich	102.385.082,59	9,31
Großbritannien	76.151.873,59	6,93
Deutschland	62.295.653,43	5,67
Australien	46.070.631,42	4,19
Spanien	34.463.840,16	3,13
Luxemburg	29.289.779,33	2,66
Italien	27.808.648,18	2,53
Schweden	21.119.466,00	1,92
Japan	17.365.561,17	1,58
Tschechische Republik	14.365.805,00	1,31
Irland	13.452.625,53	1,22
Norwegen	10.475.744,74	0,95
Belgien	7.987.532,00	0,73
Singapur	5.976.521,19	0,54
Sonstige <sup>2)</sup>	3.142.098,00	0,29
<b>Summe</b>	<b>1.016.296.159,98</b>	<b>92,44</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>2.235.974,90</b>	<b>0,20</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>62.835.604,76</b>	<b>5,71</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>35.834.417,67</b>	<b>3,26</b>
<b>Summe</b>	<b>1.117.202.157,31</b>	<b>101,61</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-17.711.114,93</b>	<b>-1,61</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.099.491.042,38</b>	<b>100,00</b>

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

2) Werte kleiner oder gleich 0,29 %.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

## Sondervermögen

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

### Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>974.432.425,95</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-21.250.677,55
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		37.061.529,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	126.438.710,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-89.377.180,28	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-293.139,94
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		109.540.904,01
Davon nicht realisierte Gewinne	16.085.513,42	
Davon nicht realisierte Verluste	68.821.356,83	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.099.491.042,38</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	2.085.670,99
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	34.372.494,59
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.284.471,57
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und Pensionsgeschäften	265.108,23
5. Sonstige Erträge	1.840.040,05
<b>Summe der Erträge</b>	<b>41.847.785,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	52,96
2. Verwaltungsvergütung	4.137.793,12
3. Sonstige Aufwendungen	1.295.729,09
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>5.433.575,17</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>36.414.210,26</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	75.224.473,77
2. Realisierte Verluste	-87.004.650,27
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-11.780.176,50</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>24.634.033,76</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	16.085.513,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	68.821.356,83
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>84.906.870,25</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>109.540.904,01</b>

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

## Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

### Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>740.324.158,89</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-21.250.677,55
2. Mittelzufluss (netto)		32.936.197,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	122.324.510,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-89.388.312,55	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-278.223,82
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		82.001.471,93
Davon nicht realisierte Gewinne	12.149.604,59	
Davon nicht realisierte Verluste	51.880.488,79	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>833.732.927,09</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.583.753,18
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		26.099.323,01
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.494.270,88
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		201.310,34
5. Sonstige Erträge		1.396.167,20
<b>Summe der Erträge</b>		<b>31.774.824,61</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		40,17
2. Verwaltungsvergütung		3.858.642,95
- davon erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	487.642,67	
3. Sonstige Aufwendungen		981.309,61
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>4.839.992,73</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>26.934.831,88</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		57.127.662,58
2. Realisierte Verluste		-66.091.115,91
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-8.963.453,33</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>17.971.378,55</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		12.149.604,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		51.880.488,79
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>64.030.093,38</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>82.001.471,93</b>

1) Darin enthalten entnommene erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung EUR 486.335,92 und Ertragsausgleich EUR 1.306,75.

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	24.456.228,94	1,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	17.971.378,55	1,06
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	138.711,62	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	15.454.978,01	0,91
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>26.833.917,86</b>	<b>1,58</b>
1. Endausschüttung	26.833.917,86	1,58
a) Barausschüttung	26.833.917,86	1,58

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	1.134.980.250,05	57,39
30.09.2022	782.319.236,82	44,97
30.09.2023	740.324.158,89	45,41
30.09.2024	833.732.927,09	49,09

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

## Uninstitutional Global Corporate Bonds L

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

### Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>234.108.267,06</b>
1. Mittelzufluss (netto)		4.125.332,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	4.114.200,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	11.132,27	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-14.916,12
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		27.539.432,08
Davon nicht realisierte Gewinne	3.935.908,83	
Davon nicht realisierte Verluste	16.940.868,04	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>265.758.115,29</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	501.917,81
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8.273.171,58
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	790.200,69
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	63.797,89
5. Sonstige Erträge	443.872,85
<b>Summe der Erträge</b>	<b>10.072.960,82</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	12,79
2. Verwaltungsvergütung	279.150,17
3. Sonstige Aufwendungen	314.419,48
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>593.582,44</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>9.479.378,38</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	18.096.811,19
2. Realisierte Verluste	-20.913.534,36
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-2.816.723,17</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>6.662.655,21</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.935.908,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	16.940.868,04
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>20.876.776,87</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>27.539.432,08</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.662.655,21	2,66
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>6.662.655,21</b>	<b>2,66</b>

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	282.177.245,79	114,47
30.09.2022	225.916.497,35	91,64
30.09.2023	234.108.267,06	94,97
30.09.2024	265.758.115,29	106,09

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

## Stammdaten des Fonds

	Uninstitutional Global Corporate Bonds	Uninstitutional Global Corporate Bonds L
Auflegungsdatum	15.11.2001	15.01.2019
Anteilklassenwahrung	EUR	EUR
Erstrucknahmepreis (in Anteilklassenwahrung)	50,00	99,50
Ertragsverwendung	Ausschuttend	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	16.983.492,319	2.505.135,404
Anteilwert (in Anteilklassenwahrung)	49,09	106,09
Anleger	Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-
Rucknahmegebuhr (in Prozent)	0,50	0,50
Verwaltungsvergutung p.a. (in Prozent)	0,50 - 0,40 degressiv abnehmend	0,19 - 0,10 degressiv abnehmend
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwahrung)	100.000,00	100.000.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stuck bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Kaufe Zugange im Berichtszeitraum	Verkaufe Abgange im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermogen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	----------------------------------------	------	-----------------	----------------------------

### Borsegehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2698998593	5,125% Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	3.000.000,00	10.000.000,00	7.000.000,00	%	107,1240	3.213.720,00	0,29
FR0014000J02	3,875% Accor S.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	101,8500	3.462.900,00	0,31
XS2579284469	3,875% ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	3.100.000,00	%	103,1670	3.095.010,00	0,28
ES0205046008	4,250% Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	3.000.000,00	4.100.000,00	1.100.000,00	%	106,1200	3.183.600,00	0,29
FR0013522133	1,000% Aeroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2029)	EUR	2.500.000,00	0,00	2.000.000,00	%	92,4760	2.311.900,00	0,21
XS2228897158	1,000% Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	91,8000	1.836.000,00	0,17
XS2251233651	1,125% Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	89,8040	449.020,00	0,04
XS2829852842	4,500% Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. 2) 3)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	103,5120	2.484.288,00	0,23
XS2821714735	3,950% Amcor UK Finance Plc. v.24(2032)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	102,0960	4.185.936,00	0,38
XS2772266420	3,375% American Medical Systems Europe BV v.24(2029)	EUR	4.900.000,00	4.900.000,00	0,00	%	101,7650	4.986.485,00	0,45
XS2830466137	3,900% American Tower Corporation v.24(2030)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	103,0710	2.885.988,00	0,26
XS2315784806	1,250% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	82,0720	2.462.160,00	0,22
FR0014000RA4	4,800% Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	102,5970	1.949.343,00	0,18
FR001400FAZ5	3,500% Arkema S.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	101,6850	4.067.400,00	0,37
XS2860457071	4,800% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.24(2029) 2)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	%	101,3470	2.939.063,00	0,27
XS2412267515	1,500% ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2030)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	90,5500	2.173.200,00	0,20
XS2440690456	0,750% Atlas Copco Finance DAC EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	85,5010	2.992.535,00	0,27
XS1418788599	3,125% Aurizon Network Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	9.900.000,00	0,00	0,00	%	100,4370	9.943.263,00	0,90
XS2775027043	4,250% Autostrade per L'Italia S.p.A. Sustainability Bond v.24(2032)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	102,6530	1.539.795,00	0,14
XS2825539617	3,500% Avinor AS EMTN Reg.S. v.24(2034) 2)	EUR	5.000.000,00	8.200.000,00	3.200.000,00	%	101,5120	5.075.600,00	0,46
XS2498554992	4,000% Ayvens S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	102,5480	3.999.372,00	0,36
FR0014000457	3,875% Ayvens S.A. Reg.S. v.24(2027)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	%	101,9890	3.569.615,00	0,32
XS2589367528	5,375% B.A.T. Netherlands Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	8.000.000,00	0,00	3.800.000,00	%	108,9870	8.718.960,00	0,79
XS2839004368	3,828% Becton, Dickinson & Co. v.24(2032)	EUR	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	103,3600	4.651.200,00	0,42
XS2887901325	3,000% BMW International Investment B.V. EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,5920	5.029.600,00	0,46
XS2270147924	0,933% BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.20(2040)	EUR	3.000.000,00	0,00	3.400.000,00	%	65,2150	1.956.450,00	0,18
XS2596458591	4,250% Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	4.300.000,00	%	106,1400	2.122.800,00	0,19

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2582814039	3,750% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 103,5430	3.106.290,00	0,28
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	% 89,6180	4.480.900,00	0,41
XS1713474671	1,250% Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 99,1190	1.982.380,00	0,18
XS1806124753	1,250% CK Hutchison Europe Finance [18] Ltd. Reg.S. v.18(2025)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 98,7150	1.480.725,00	0,13
XS2393232667	1,125% Computershare US Inc. EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 84,1810	5.050.860,00	0,46
FR001400MDV4	4,625% Covivio S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2032)	EUR	2.000.000,00	3.700.000,00	1.700.000,00	% 105,1960	2.103.920,00	0,19
XS2244415175	1,601% DAA Finance Plc. Reg.S. v.20(2032)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	% 88,4570	3.184.452,00	0,29
XS2654098222	4,500% DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 105,9180	2.965.704,00	0,27
XS2852136063	3,625% DSM B.V. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	5.900.000,00	5.900.000,00	0,00	% 102,8440	6.067.796,00	0,55
XS2892988275	3,625% Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.24(2028)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 100,6220	2.515.550,00	0,23
FR0011697028	5,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>3)</sup>	EUR	100.000,00	0,00	1.900.000,00	% 100,9190	100.919,00	0,01
FR001400QR70	4,375% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	1.300.000,00	2.600.000,00	1.300.000,00	% 104,8270	1.362.751,00	0,12
FR0013464922	3,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>3)</sup>	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	% 95,5920	4.206.048,00	0,38
XS2075938006	1,700% Eli Lilly and Company v.19(2049)	EUR	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	% 72,0250	2.160.750,00	0,20
XS2312746345	1,875% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>3)</sup>	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	% 86,6070	6.928.560,00	0,63
XS2228373671	2,250% ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)3)</sup>	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	% 96,0560	4.130.408,00	0,38
FR001400QOL3	5,125% Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. <sup>3)</sup>	EUR	9.000.000,00	9.000.000,00	0,00	% 102,1200	9.190.800,00	0,84
XS2623956773	4,250% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00	% 105,6630	8.453.040,00	0,77
XS2822505439	5,875% EPH Financing International a.s. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 104,5000	4.180.000,00	0,38
XS2716891440	6,651% EPH Financing International a.s. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	9.500.000,00	9.500.000,00	0,00	% 107,2190	10.185.805,00	0,93
FR001400RYN6	2,875% EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	7.200.000,00	7.200.000,00	0,00	% 100,5370	7.238.664,00	0,66
XS2896485930	3,375% Experian Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	5.900.000,00	5.900.000,00	0,00	% 100,6610	5.938.999,00	0,54
XS2109608724	1,250% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 92,8320	1.856.640,00	0,17
BE0390128917	3,875% Fluvius System Operator CVBA EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 103,4500	3.620.750,00	0,33
XS2698713695	5,125% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	6.100.000,00	6.100.000,00	0,00	% 109,1940	6.660.834,00	0,61
XS2625985945	4,500% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027) <sup>2)</sup>	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00	% 103,9840	7.278.880,00	0,66
XS2587352340	4,300% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	3.200.000,00	% 103,1460	2.062.920,00	0,19
XS1577951129	1,375% Goodman Australia Fin Pty Ltd. Reg.S. v.17(2025)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 98,2330	2.946.990,00	0,27
XS2225207468	1,375% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN v.20(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 92,7370	927.370,00	0,08
XS2852894679	3,812% Heineken NV EMTN Reg.S. v.24(2036) <sup>2)</sup>	EUR	6.400.000,00	6.400.000,00	0,00	% 102,4460	6.556.544,00	0,60
XS2909822517	3,625% IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR	5.700.000,00	5.700.000,00	0,00	% 99,9580	5.697.606,00	0,52
XS2320459063	1,750% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	5.000.000,00	0,00	2.000.000,00	% 84,5150	4.225.750,00	0,38
XS2442764747	0,875% International Business Machines Corporation EMTN v.22(2030)	EUR	5.700.000,00	0,00	0,00	% 90,1400	5.137.980,00	0,47
XS2845057780	3,300% John Deere Bank S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	% 101,6880	3.660.768,00	0,33
XS2811886584	3,750% Kellanova Co. v.24(2034)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 103,8700	2.700.620,00	0,25
XS2753547673	4,625% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.24(2028)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00	% 103,1200	4.227.920,00	0,38
XS2597677090	4,375% Magna International Inc. v.23(2032) <sup>2)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	3.400.000,00	% 106,4600	4.258.400,00	0,39
XS2834367729	3,875% Medtronic Inc. v.24(2036) <sup>2)</sup>	EUR	4.900.000,00	4.900.000,00	0,00	% 104,3630	5.113.787,00	0,47
XS2879811987	3,875% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054) <sup>2)3)</sup>	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	% 100,1250	3.003.750,00	0,27
XS2089229806	1,875% Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2034)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 83,5810	1.253.715,00	0,11
XS2778370051	4,625% METRO AG Reg.S. v.24(2029) <sup>2)</sup>	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 104,1910	5.209.550,00	0,47
FR001400Q486	3,125% Michelin et Cie S.c.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR	4.000.000,00	6.100.000,00	2.100.000,00	% 100,5070	4.020.280,00	0,37
XS2825485183	3,250% MSD Netherlands Capital B.V. v.24(2032)	EUR	6.400.000,00	6.400.000,00	0,00	% 102,0730	6.532.672,00	0,59
XS2607040958	4,250% National Gas Transmission Plc. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.400.000,00	% 104,5500	2.091.000,00	0,19
XS2528341501	3,530% National Grid Electricity Distribution [East Midlands] Plc. EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	% 101,5910	3.860.458,00	0,35

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2894931588	4,061% National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	101,4550	3.550.925,00	0,32
XS2788379472	3,750% NBN Co Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2034)	EUR	5.200.000,00	5.200.000,00	0,00	103,4060	5.377.112,00	0,49
XS2411311652	0,399% NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR	2.800.000,00	0,00	1.000.000,00	90,5050	2.534.140,00	0,23
FR0014000X54	4,500% Orange S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>3)</sup>	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	102,1250	3.165.875,00	0,29
XS2051788219	1,000% Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v. 19(2029)	EUR	10.050.000,00	10.050.000,00	0,00	88,7660	8.920.983,00	0,81
FR001400PX57	3,625% Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	5.000.000,00	9.200.000,00	4.200.000,00	101,8100	5.090.500,00	0,46
XS2035473748	0,125% Philip Morris International Inc. v.19(2026)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	95,3360	3.813.440,00	0,35
XS2837884746	3,750% Philip Morris International Inc. v.24(2031)	EUR	5.300.000,00	5.300.000,00	0,00	102,8810	5.452.693,00	0,50
FR001400KL23	5,500% Praemia Healthcare SAS Reg.S. Sustainability Bond v.23(2028) <sup>2)</sup>	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	106,1770	4.459.434,00	0,41
XS2810794680	4,000% Prologis Euro Finance LLC v.24(2034)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	102,3700	3.890.060,00	0,35
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00	93,0340	2.884.054,00	0,26
XS2801962155	4,125% PVH Corporation Green Bond v.24(2029) <sup>2)</sup>	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	101,1900	3.238.080,00	0,29
FR001400N3F1	3,875% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	4.000.000,00	7.400.000,00	3.400.000,00	101,3120	4.052.480,00	0,37
FR001400J150	3,750% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR	2.000.000,00	0,00	2.500.000,00	102,5880	2.051.760,00	0,19
FR001400PST9	3,750% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.24(2044)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	99,5660	2.389.584,00	0,22
XS2411720233	0,375% Sandvik AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	90,4270	2.260.675,00	0,21
FR0014009KQ0	1,250% Sanofi S.A. Reg.S. v.22(2029)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	94,3030	2.734.787,00	0,25
FR001400SCZ4	3,375% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.24(2036)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	101,2070	3.643.452,00	0,33
XS2489775580	3,500% SES S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029) <sup>2)</sup>	EUR	5.300.000,00	0,00	0,00	98,7260	5.232.478,00	0,48
XS2616008541	3,750% Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	EUR	5.000.000,00	0,00	4.700.000,00	101,9840	5.099.200,00	0,46
XS2439704318	4,000% SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>3)</sup>	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	99,7500	3.391.500,00	0,31
FR001400LZ04	4,500% Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00	106,3360	3.083.744,00	0,28
XS2827696035	3,500% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v. 24(2031)	EUR	5.800.000,00	5.800.000,00	0,00	102,9980	5.973.884,00	0,54
XS2613209670	4,375% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.000.000,00	0,00	3.700.000,00	106,0750	3.182.250,00	0,29
XS2696803696	4,000% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	3.100.000,00	105,9230	2.118.460,00	0,19
FR001400SGZ5	4,000% Terega S.A.S. Reg.S. v.24(2034) <sup>2)</sup>	EUR	4.800.000,00	4.800.000,00	0,00	100,6380	4.830.624,00	0,44
XS2387675395	1,875% The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081) <sup>3)</sup>	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	92,2250	3.320.100,00	0,30
XS1195202822	2,625% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>3)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	99,4400	1.988.800,00	0,18
XS2290960876	2,125% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>3)</sup>	EUR	4.800.000,00	0,00	0,00	85,8390	4.120.272,00	0,37
XS2744121943	3,125% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	8.300.000,00	8.300.000,00	0,00	100,4550	8.337.765,00	0,76
XS2614623978	4,225% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00	105,2890	3.369.248,00	0,31
FR001400SG71	3,571% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v. 24(2034)	EUR	2.000.000,00	5.000.000,00	3.000.000,00	101,5830	2.031.660,00	0,18
XS2770514789	3,500% Verizon Communications Inc. v.24(2032)	EUR	5.600.000,00	5.600.000,00	0,00	101,5300	5.685.680,00	0,52
XS2398710546	0,750% Vesteda Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	83,2620	3.580.266,00	0,33
XS2617442525	4,250% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v. 23(2026)	EUR	10.000.000,00	0,00	3.900.000,00	101,1680	10.116.800,00	0,92
XS2438616240	0,875% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR	4.600.000,00	0,00	0,00	92,4290	4.251.734,00	0,39
XS2675884576	7,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. <sup>3)</sup>	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	107,5000	3.655.000,00	0,33
XS2342732646	4,375% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>3)</sup>	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	91,7500	2.660.750,00	0,24
XS2671621402	3,875% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	2.600.000,00	0,00	2.000.000,00	101,6970	2.644.122,00	0,24
XS2887185127	3,125% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	100,9970	4.645.862,00	0,42
DE000A3MP4W5	1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	58,6650	1.114.635,00	0,10
							<b>449.150.576,00</b>	<b>40,83</b>
<b>GBP</b>								
XS1967636272	3,375% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v. 19(2026)	GBP	4.000.000,00	0,00	2.000.000,00	96,7240	4.651.310,41	0,42
XS2193663619	4,250% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>3)</sup>	GBP	2.700.000,00	0,00	0,00	97,0340	3.149.697,04	0,29
XS2466363202	2,875% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v. 22(2029)	GBP	3.000.000,00	0,00	0,00	92,4280	3.333.541,72	0,30
XS0147048762	6,250% E.ON International Finance BV EMTN Reg.S. v. 02(2030)	GBP	2.000.000,00	0,00	0,00	106,8330	2.568.718,44	0,23

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS0735770637	4,750% E.ON International Finance BV EMTN Reg.S. v. 12(2034)	GBP	2.500.000,00	0,00	0,00	% 96,8330	2.910.345,03	0,26
XS2749469115	5,500% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.24(2036)	GBP	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 97,6600	1.643.712,43	0,15
							<b>18.257.325,07</b>	<b>1,65</b>
<b>USD</b>								
US00287YAV11	4,300% AbbVie Inc. v.16(2036)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 97,4700	3.493.861,46	0,32
US009158BK14	4,850% Air Products & Chemicals Inc. Green Bond v. 24(2034)	USD	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	% 103,1890	9.247.154,76	0,84
US03027XCF50	5,900% American Tower Corporation v.23(2033)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 107,4210	962.640,02	0,09
US03027XCG34	5,200% American Tower Corporation v.24(2029)	USD	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	% 103,1260	1.940.716,91	0,18
US03027XCH17	5,450% American Tower Corporation v.24(2034)	USD	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	% 104,6240	2.062.665,11	0,19
USG0446NAU84	2,250% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.21(2028)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 92,7460	831.131,82	0,08
USG0446NAV67	2,875% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.21(2031)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00	% 88,9990	877.308,90	0,08
US05526DBV64	5,650% B.A.T. Capital Corporation v.22(2052)	USD	2.600.000,00	0,00	0,00	% 97,6190	2.274.481,58	0,21
US055451BA54	4,900% BHP Billiton Finance [USA] Ltd. v.23(2033)	USD	2.400.000,00	0,00	0,00	% 102,2010	2.198.067,93	0,20
US10373QBU31	4,812% BP Capital Markets America Inc. v.23(2033)	USD	8.000.000,00	0,00	0,00	% 101,0890	7.247.172,69	0,66
US10373QBW96	4,989% BP Capital Markets America Inc. v.24(2034)	USD	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	% 102,2850	7.332.915,14	0,67
US111021AE12	9,625% British Telecommunications Plc. v.00(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 126,6130	2.269.253,52	0,21
USN27915AB85	4,875% Deutsche Telekom International Finance BV Reg.S. v.12(2042)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 95,2200	2.133.255,67	0,19
US25243YBN85	5,625% Diageo Capital Plc. v.23(2033)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 108,0470	2.420.624,61	0,22
US532457CR72	4,600% Eli Lilly and Company v.24(2034)	USD	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 101,5450	2.365.955,73	0,22
US29273VBA70	5,600% Energy Transfer L.P. v.24(2034)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 103,5000	2.318.756,16	0,21
US29273VBB53	6,050% Energy Transfer L.P. v.24(2054)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 103,4590	4.635.675,24	0,42
US337738BL17	5,450% Fiserv Inc. v.24(2034)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 104,6950	2.157.886,01	0,20
US345397E664	6,125% Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2034)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	% 101,3040	272.346,98	0,02
US370334CX03	4,700% General Mills Inc. v.24(2027)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 101,2163	2.086.185,95	0,19
US37045XED49	6,400% General Motors Financial Co. Inc. v.23(2033)	USD	800.000,00	0,00	0,00	% 106,8790	766.226,36	0,07
US42824CBS70	4,400% Hewlett Packard Enterprise Co. v.24(2027)	USD	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	% 100,0850	2.421.628,28	0,22
US459200BB69	5,875% International Business Machines Corporation v.02(2032)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 109,9710	3.449.220,36	0,31
US459200KU40	4,400% International Business Machines Corporation v.22(2032)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	% 99,9960	5.376.610,81	0,49
US459200KY61	4,750% International Business Machines Corporation v.23(2033)	USD	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	% 102,1344	2.745.794,43	0,25
US487836BZ07	5,250% Kellanova Co. v.23(2033)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 104,6720	938.005,20	0,09
US49456BAS07	3,250% Kinder Morgan Inc. v.20(2050)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00	% 68,2050	1.405.784,57	0,13
US49456BAT89	3,600% Kinder Morgan Inc. v.21(2051)	USD	8.600.000,00	0,00	0,00	% 72,6180	5.596.512,23	0,51
US58507LBC28	4,500% Medtronic Global Holdings SCA v.23(2033)	USD	400.000,00	0,00	0,00	% 100,5650	360.480,33	0,03
US58933YBL83	4,900% Merck & Co. Inc. v.23(2044)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 100,7310	631.881,89	0,06
US636274AE20	5,809% National Grid Plc. v.23(2033)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 106,6310	2.866.681,60	0,26
USJ5539RAE49	2,065% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2031)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	% 86,1270	926.179,77	0,08
US681919BD76	2,600% Omnicom Group Inc. v.21(2031)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 88,4340	2.377.471,10	0,22
US68389XBP96	3,800% Oracle Corporation v.17(2037)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 88,5570	2.380.777,85	0,22
US716973AG71	5,300% Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v. 23(2053)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 103,4800	2.318.308,09	0,21
US718172DB29	5,375% Philip Morris International Inc. v.23(2033)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	% 104,5920	2.343.220,72	0,21
US718172DH98	5,125% Philip Morris International Inc. v.24(2031)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	% 103,8660	744.625,86	0,07
US718172DJ54	5,250% Philip Morris International Inc. v.24(2034)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	% 103,8760	744.697,55	0,07
US74340XCJ81	5,000% Prologis L.P. v.24(2034)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	% 102,6680	276.013,98	0,03
US816851BR98	5,500% Semptra v.23(2033)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	% 104,9220	1.316.343,76	0,12
XS1642641812	3,500% SGSP (Australia) Assets Pty Ltd. EMTN Reg.S. v. 17(2027)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 97,8350	2.630.208,80	0,24
US822582CH36	3,250% Shell International Finance BV v.20(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 73,6346	1.319.734,74	0,12
US828807DU83	5,500% Simon Property Group LP v.23(2033)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 105,7740	1.895.761,27	0,17
XS1992985694	3,890% STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 99,1240	3.553.149,92	0,32
US87938WAC73	7,045% Telefonica Emisiones S.A.U. v.06(2036)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 115,3720	3.101.675,78	0,28
US87938WAX11	5,520% Telefonica Emisiones S.A.U. v.19(2049)	USD	7.000.000,00	0,00	0,00	% 98,9960	6.209.982,97	0,56
US191216DR86	5,000% The Coca-Cola Co. v.24(2034)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	% 104,8560	563.792,45	0,05
US260543DK64	5,600% The Dow Chemical Co. Green Bond v.24(2054)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	% 102,9370	184.491,44	0,02
US260543BY86	9,400% The Dow Chemical Co. v.09(2039)	USD	1.158.000,00	0,00	0,00	% 139,7040	1.449.746,68	0,13
US501044BT76	7,700% The Kroger Co. v.99(2029)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	% 113,4160	3.049.090,42	0,28
US883556CU41	4,950% Thermo Fisher Scientific Inc. v.22(2032)	USD	2.700.000,00	0,00	0,00	% 104,2480	2.522.355,05	0,23
US883556CX89	5,086% Thermo Fisher Scientific Inc. v.23(2033)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	% 104,3300	1.308.916,57	0,12
US883556DB50	5,200% Thermo Fisher Scientific Inc. v.23(2034)	USD	2.000.000,00	3.400.000,00	1.400.000,00	% 105,7430	1.895.205,66	0,17
US91282CDY49	1,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	USD	6.000.000,00	0,00	15.000.000,00	% 88,3594	4.750.929,74	0,43

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US92343VW81	5,500% Verizon Communications Inc. Green Bond v. 24(2054)	USD	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00 %	105,1250	1.224.684,11	0,11
US92857WBQ24	7,000% Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.19(2079) <sup>3)</sup>	USD	3.000.000,00	0,00	0,00 %	105,5940	2.838.802,76	0,26
							<b>137.613.049,29</b>	<b>12,54</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>605.020.950,36</b>	<b>55,02</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>605.020.950,36</b>	<b>55,02</b>

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2832873355	4,250% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.24(2032)	EUR	4.100.000,00	4.100.000,00	0,00 %	104,0150	4.264.615,00	0,39
XS2776889995	3,375% Honeywell International Inc. v.24(2030) <sup>2)</sup>	EUR	8.300.000,00	8.300.000,00	0,00 %	101,7500	8.445.250,00	0,77
XS2908177145	0,000% Naturgy Finance Iberia S.A. EMTN Reg.S. v. 24(2030)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00 %	100,0580	4.202.436,00	0,38
XS2776001377	3,700% Omnicom Finance Holdings Plc. v.24(2032)	EUR	5.700.000,00	5.700.000,00	0,00 %	102,4480	5.839.536,00	0,53
FR001400S260	0,000% RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.24(2028)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	100,0320	3.501.120,00	0,32
XS2894895684	0,000% Scottish Hydro-Electric Transmission Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR	4.400.000,00	4.400.000,00	0,00 %	101,0960	4.448.224,00	0,40
XS2892944732	0,000% Stryker Corporation v.24(2032)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00 %	101,0800	2.830.240,00	0,26
XS2746662936	3,700% T-Mobile USA Inc. v.24(2032) <sup>2)</sup>	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00 %	102,7000	4.724.200,00	0,43
							<b>38.255.621,00</b>	<b>3,48</b>

#### USD

US92857WCA62	5,750% Vodafone Group Plc. v.24(2054)	USD	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00 %	103,3430	7.408.764,23	0,67
							<b>7.408.764,23</b>	<b>0,67</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>45.664.385,23</b>	<b>4,15</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>45.664.385,23</b>	<b>4,15</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2747182181	3,375% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	2.000.000,00	4.500.000,00	2.500.000,00 %	102,1350	2.042.700,00	0,19
DE000A383QQ2	3,125% Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2030)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00 %	99,9400	3.397.960,00	0,31
DE000A383BP6	3,625% Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2031)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	102,4690	2.561.725,00	0,23
XS2407019798	0,375% AXA Logistics Europe Master S.C.A. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	94,3830	2.831.490,00	0,26
XS2471770862	3,625% Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. Reg.S. v.22(2029)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	98,9230	4.946.150,00	0,45
XS2555218291	4,000% Booking Holdings Inc. v.22(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	3.800.000,00 %	102,6380	3.079.140,00	0,28
XS2621007660	4,125% Booking Holdings Inc. v.23(2033)	EUR	5.400.000,00	0,00	0,00 %	106,3240	5.741.496,00	0,52
XS2322438990	0,875% Czech Gas Networks Investments S.à r.l. Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.000.000,00	0,00	3.000.000,00 %	84,1870	841.870,00	0,08
XS2623221228	3,875% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2029) <sup>2)</sup>	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00 %	102,9660	3.500.844,00	0,32
XS2900306171	3,125% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2028)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00 %	100,4870	3.617.532,00	0,33
XS2628785466	4,125% Danfoss Finance II BV EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	5.100.000,00	0,00	0,00 %	104,2260	5.315.526,00	0,48
XS2847684938	3,125% DSB SOV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034) <sup>2)</sup>	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00 %	101,3580	3.142.098,00	0,29
XS2577042893	3,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v. 23(2037)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	104,2950	1.773.015,00	0,16
XS2673437484	4,389% East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2043)	EUR	4.000.000,00	0,00	3.000.000,00 %	108,3630	4.334.520,00	0,39
XS2001315766	1,375% Euronet Worldwide Inc. v.19(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	3.700.000,00 %	96,7790	2.903.370,00	0,26
XS2661068234	5,250% FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	5.000.000,00	7.000.000,00	2.000.000,00 %	108,1960	5.409.800,00	0,49
DE000A30VGD9	2,625% Heraeus Fin Reg.S. v.22(2027) <sup>4)</sup>	EUR	9.000.000,00	0,00	0,00 %	99,1610	8.924.490,00	0,81
DE000A3LXSR7	4,375% JAB Holdings BV Reg.S. v.24(2034)	EUR	3.000.000,00	4.900.000,00	1.900.000,00 %	103,8410	3.115.230,00	0,28
XS2834462983	4,250% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v. 24(2034)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00 %	103,8570	3.219.567,00	0,29
XS2813774341	3,500% Oncor Electric Delivery Co. LLC Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR	5.000.000,00	7.600.000,00	2.600.000,00 %	102,1920	5.109.600,00	0,46

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
XS2589820294	4,625% ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR	4.000.000,00		0,00	1.500.000,00	%	106,2390	4.249.560,00	0,39
XS2838500218	3,375% Redeia Corporacion S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00		0,00	%	101,1750	3.237.600,00	0,29
XS2629470845	4,000% Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR	2.300.000,00		0,00	0,00	%	103,3210	2.376.383,00	0,22
XS2676395317	4,500% Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2032)	EUR	3.600.000,00		0,00	0,00	%	105,4540	3.796.344,00	0,35
BE0390149152	5,125% Silfin N.V. Reg.S. v.24(2030)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00		0,00	%	103,9710	4.366.782,00	0,40
XS2526881532	4,625% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082) <sup>3)</sup>	EUR	3.300.000,00		0,00	0,00	%	102,1250	3.370.125,00	0,31
XS1492457665	2,250% Utah Acquisition Sub Inc. Reg.S. v.16(2024)	EUR	3.300.000,00	300.000,00		0,00	%	99,7950	3.293.235,00	0,30
XS1492458044	3,125% Utah Acquisition Sub Inc. Reg.S. v.16(2028)	EUR	2.000.000,00		0,00	3.000.000,00	%	100,0680	2.001.360,00	0,18
XS2760217880	3,125% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00		0,00	%	100,7250	3.122.475,00	0,28
XS2054210252	1,332% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	EUR	8.200.000,00		0,00	0,00	%	92,4020	7.576.964,00	0,69
XS2782800713	3,625% WPP Finance 2013 EMTN Reg.S. v.24(2029) <sup>2)</sup>	EUR	7.200.000,00	7.200.000,00		0,00	%	101,8910	7.336.152,00	0,67
									<b>120.535.103,00</b>	<b>10,96</b>
<b>GBP</b>										
XS1587946911	2,625% Westfield America Management Ltd. Reg.S. v.17(2029)	GBP	3.000.000,00	3.000.000,00		0,00	%	89,3670	3.223.142,58	0,29
									<b>3.223.142,58</b>	<b>0,29</b>
<b>USD</b>										
US022095BJ15	3,400% Altria Group Inc. v.20(2030)	USD	4.300.000,00		0,00	0,00	%	94,5410	3.643.035,22	0,33
US034863AU41	4,500% Anglo American Capital Plc. 144A v.18(2028)	USD	2.000.000,00		0,00	0,00	%	99,8830	1.790.178,33	0,16
US037833DW79	2,650% Apple Inc. v.20(2050)	USD	1.700.000,00		0,00	0,00	%	69,3800	1.056.958,51	0,10
US037833EE62	2,375% Apple Inc. v.21(2041)	USD	1.200.000,00		0,00	0,00	%	75,0380	806.932,52	0,07
US00206RGQ92	4,300% AT & T Inc. v.17(2030)	USD	5.000.000,00		0,00	2.822.000,00	%	99,9190	4.477.058,88	0,41
US00206RLJ94	3,550% AT & T Inc. v.20(2055)	USD	5.284.000,00		0,00	0,00	%	73,2020	3.466.254,75	0,32
US00206RLV23	3,650% AT & T Inc. v.20(2059)	USD	1.719.000,00		0,00	0,00	%	72,7060	1.120.007,29	0,10
USQ0697CAD58	4,350% Ausgrid Finance Pty Ltd. Reg.S. v.18(2028)	USD	1.690.000,00		0,00	0,00	%	99,4220	1.505.718,97	0,14
USU07265AF50	4,375% Bayer US Finance II LLC Reg.S. v.18(2028)	USD	2.400.000,00		0,00	0,00	%	98,7500	2.123.846,22	0,19
USU07264AK70	6,375% Bayer US Finance LLC Reg.S. v.23(2030) <sup>2)</sup>	USD	8.000.000,00	8.000.000,00		0,00	%	107,1100	7.678.824,27	0,70
USU09513JR12	5,150% BMW US Capital LLC Reg.S. v.23(2033) <sup>2)</sup>	USD	2.800.000,00		0,00	0,00	%	103,2650	2.591.110,31	0,24
USU09513JX89	5,150% BMW US Capital LLC Reg.S. v.24(2034)	USD	4.600.000,00	4.600.000,00		0,00	%	102,2130	4.213.458,20	0,38
USU1109MAT37	3,500% Broadcom Inc. Reg.S. v.21(2041)	USD	1.700.000,00		0,00	0,00	%	82,3820	1.255.035,40	0,11
USU1109MBA37	4,926% Broadcom Inc. Reg.S. v.22(2037)	USD	8.400.000,00		0,00	0,00	%	99,9810	7.526.126,00	0,68
US14448CBC73	5,900% Carrier Global Corporation v.23(2034)	USD	1.160.000,00	1.400.000,00		240.000,00	%	109,2720	1.135.903,93	0,10
US14913UAB61	5,150% Caterpillar Financial Services Corporation v.23(2025)	USD	8.000.000,00		0,00	0,00	%	100,7590	7.223.514,65	0,66
US20030NCJ81	3,900% Comcast Corporation v.18(2038)	USD	3.100.000,00		0,00	0,00	%	90,4880	2.513.780,80	0,23
USU2340BAU18	5,500% Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v.23(2033)	USD	1.500.000,00		0,00	0,00	%	104,2800	1.401.738,51	0,13
USU2340BAZ05	5,125% Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v.24(2029)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00		0,00	%	102,4796	4.591.791,38	0,42
USU2340BBA45	5,375% Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v.24(2034) <sup>2)</sup>	USD	5.000.000,00	5.000.000,00		0,00	%	102,9911	4.614.710,10	0,42
US268317AL89	6,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) 144A v.14(2114)	USD	3.000.000,00		0,00	0,00	%	102,1610	2.746.509,54	0,25
US532457BY33	2,250% Eli Lilly and Company v.20(2050)	USD	8.000.000,00		0,00	3.000.000,00	%	63,0190	4.517.895,87	0,41
US29273RBG39	4,750% Energy Transfer Partners L.P. v.15(2026)	USD	3.000.000,00		0,00	0,00	%	100,1480	2.692.391,79	0,24
XS2811681779	5,500% ENI S.p.A. Reg.S. v.24(2034)	USD	1.600.000,00	1.600.000,00		0,00	%	103,8230	1.488.635,18	0,14
US29444UBS42	2,500% Equinix Inc. Green Bond v.21(2031)	USD	2.400.000,00		0,00	0,00	%	88,5000	1.903.396,36	0,17
US85771PAL67	3,950% Equinor ASA v.13(2043)	USD	1.000.000,00		0,00	0,00	%	87,6820	785.751,41	0,07
US29446MAC64	3,250% Equinor ASA v.19(2049)	USD	3.700.000,00		0,00	0,00	%	75,2760	2.495.933,33	0,23
USU3149FAB59	2,375% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. Reg.S. v.20(2031)	USD	3.900.000,00		0,00	0,00	%	84,0730	2.938.298,23	0,27
USU3149FAC33	1,875% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. Reg.S. v.21(2026)	USD	4.000.000,00		0,00	0,00	%	93,9550	3.367.864,50	0,31
USG371E72B25	4,250% Fresno Plc. Reg.S. v.20(2050)	USD	2.300.000,00		0,00	0,00	%	76,4080	1.574.857,96	0,14
US36267VAK98	5,905% GE Healthcare Technologies Inc. v.23(2032)	USD	4.000.000,00		0,00	0,00	%	108,4110	3.886.047,14	0,35
US37045XDS27	3,100% General Motors Financial Co. Inc. v.22(2032)	USD	3.000.000,00		0,00	0,00	%	87,8190	2.360.937,36	0,21
US37045XEZ50	4,900% General Motors Financial Co. Inc. v.24(2029)	USD	2.300.000,00	2.300.000,00		0,00	%	100,2370	2.066.001,43	0,19
US44891ACM71	5,950% Hyundai Capital America 144A v.23(2026)	USD	4.000.000,00		0,00	0,00	%	102,8520	3.686.781,97	0,34
US44891ACP03	6,200% Hyundai Capital America 144A v.23(2030)	USD	1.000.000,00		0,00	0,00	%	107,8810	966.762,25	0,09
USG471ABWD89	6,125% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.22(2027)	USD	1.000.000,00		0,00	0,00	%	104,2260	934.008,42	0,08
US571903BN26	5,550% Marriott International Inc. v.23(2028)	USD	1.400.000,00		0,00	0,00	%	104,6830	1.313.345,28	0,12
US571903BQ56	5,300% Marriott International Inc. v.24(2034)	USD	1.800.000,00	1.800.000,00		0,00	%	102,4910	1.653.228,78	0,15

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
USU5876JAM72	5,050% Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v.23(2033)	USD	1.700.000,00	0,00	0,00	% 102,2540	1.557.772,20	0,14
USU5876JAS43	5,000% Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v.24(2034)	USD	1.522.000,00	1.522.000,00	0,00	% 101,1560	1.379.688,43	0,13
US58933YBG98	2,900% Merck & Co. Inc. v.21(2061)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	% 64,2870	921.760,01	0,08
US654744AD34	4,810% Nissan Motor Co. Ltd. 144A v.20(2030)	USD	2.000.000,00	0,00	2.800.000,00	% 95,1230	1.704.866,03	0,16
US681919BG08	5,300% Omnicom Group Inc. v.24(2034)	USD	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	% 103,7560	5.578.779,46	0,51
US68389XCS27	4,200% Oracle Corporation v.24(2029)	USD	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	% 99,7340	4.021.892,64	0,37
US713448EU81	3,625% PepsiCo Inc. v.20(2050)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	% 82,1320	1.472.031,54	0,13
US713466AD26	4,700% Pepsico Singapore Financing I Pte.Ltd. v.24(2034)	USD	4.000.000,00	8.000.000,00	4.000.000,00	% 102,0550	3.658.213,10	0,33
USU7136QAB78	1,625% Pernod Ricard International Finance LLC Reg.S. v.20(2031) <sup>2)</sup>	USD	4.000.000,00	0,00	0,00	% 83,7830	3.003.244,02	0,27
US718172CX57	5,750% Philip Morris International Inc. v.22(2032)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	% 107,4700	1.444.618,69	0,13
US720186AR65	5,100% Piedmont Natural Gas Co. Inc. v.24(2035)	USD	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	% 101,8120	2.189.701,59	0,20
US747525BR34	4,500% QUALCOMM Inc. v.22(2052)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 92,3380	827.475,58	0,08
USQ8053LAA28	4,750% RE1 Ltd. in its capacity as trustee and responsible Scentre Group Trust 2 Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080) <sup>3)</sup>	USD	350.000,00	0,00	3.650.000,00	% 99,3110	311.487,14	0,03
US828807DM67	2,200% Simon Property Group LP v.21(2031)	USD	10.000.000,00	0,00	0,00	% 87,7930	7.867.461,24	0,72
USG8267GAF57	5,438% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.24(2034)	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 103,5870	1.113.938,53	0,10
USU8336LAB46	2,718% Sodexo Inc. Reg.S. v.21(2031)	USD	12.000.000,00	0,00	0,00	% 88,5300	9.520.207,90	0,87
US833794AB68	2,718% Sodexo Inc. 144A v.21(2031)	USD	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	% 88,4630	3.171.000,99	0,29
USU85861AB58	2,691% Stellantis Finance US Inc. Reg.S. v.21(2031)	USD	3.100.000,00	0,00	0,00	% 85,3710	2.371.629,18	0,22
US863667BC42	4,850% Stryker Corporation v.23(2028)	USD	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	% 102,5520	3.124.624,07	0,28
US863667BE08	4,250% Stryker Corporation v.24(2029)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	% 100,1370	358.946,14	0,03
US874060BK18	5,300% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. v.24(2034)	USD	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	% 104,3370	2.244.007,53	0,20
US874060BM73	5,650% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. v.24(2054)	USD	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	% 104,5570	5.621.847,84	0,51
US874054AM15	5,400% Take-Two Interactive Software Inc. v.24(2029)	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	% 103,6410	1.486.025,63	0,14
US874054AN97	5,600% Take-Two Interactive Software Inc. v.24(2034)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00	% 104,6440	656.428,00	0,06
US872287AF41	7,875% TCI Communications Inc. v.96(2026)	USD	4.500.000,00	0,00	0,00	% 104,7810	4.225.418,95	0,38
US191216CX63	2,600% The Coca-Cola Co. v.20(2050)	USD	8.000.000,00	0,00	0,00	% 67,3690	4.829.751,77	0,44
US96950FAK03	5,800% The Williams Companies Inc. v.13(2043)	USD	3.000.000,00	0,00	4.000.000,00	% 102,5780	2.757.720,23	0,25
US87264ACW36	5,650% T-Mobile USA Inc. v.22(2053)	USD	6.800.000,00	0,00	0,00	% 105,3100	6.417.313,38	0,58
US87264ACY91	5,050% T-Mobile USA Inc. v.23(2033)	USD	2.000.000,00	0,00	2.800.000,00	% 102,5540	1.838.050,00	0,17
US87264ADL61	4,200% T-Mobile USA Inc. v.24(2029)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	% 99,6060	714.085,49	0,06
USG91139AH14	2,250% TSMC Global Ltd. Reg.S. v.21(2031)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	% 87,6250	4.711.443,68	0,43
US911312BZ82	4,875% United Parcel Service Inc. v.23(2033)	USD	3.500.000,00	0,00	0,00	% 103,5330	3.247.293,66	0,30
US92556VAC00	2,300% Viatriis Inc. v.20(2027)	USD	6.000.000,00	0,00	0,00	% 94,2660	5.068.518,68	0,46
							<b>205.531.874,36</b>	<b>18,70</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>329.290.119,94</b>	<b>29,95</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>329.290.119,94</b>	<b>29,95</b>

## Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2776511060	3,500% Booking Holdings Inc. v.24(2029)	EUR	4.400.000,00	4.400.000,00	0,00	% 102,5000	4.510.000,00	0,41
XS2834282225	3,500% Linde Plc. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	6.000.000,00	8.900.000,00	2.900.000,00	% 102,6950	6.161.700,00	0,56
XS2908093805	0,000% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2029)	EUR	9.400.000,00	9.400.000,00	0,00	% 100,4100	9.438.540,00	0,86
							<b>20.110.240,00</b>	<b>1,83</b>

#### USD

USF2893TBG07	6,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. v.24(2064)	USD	5.400.000,00	5.400.000,00	0,00	% 101,4760	4.910.569,05	0,45
USG471ABJ847	5,500% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.24(2030)	USD	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	% 103,4550	1.576.068,64	0,14
USG471ABJ920	5,875% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.24(2034)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	% 103,9080	2.327.896,76	0,21
							<b>8.814.534,45</b>	<b>0,80</b>

### Summe verzinsliche Wertpapiere

### Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

							<b>28.924.774,45</b>	<b>2,63</b>
							<b>28.924.774,45</b>	<b>2,63</b>

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Nicht notierte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2892321501	3,650% Equinix Europe 2 Financing Co. LLC Green Bond v.24(2033)	EUR	7.400.000,00	7.400.000,00	0,00 %	99,9450	7.395.930,00	0,67
--------------	-----------------------------------------------------------------	-----	--------------	--------------	--------	---------	--------------	------

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

#### Summe nicht notierte Wertpapiere

#### Summe Wertpapiervermögen

7.395.930,00	0,67
7.395.930,00	0,67
7.395.930,00	0,67
1.016.296.159,98	92,42

## Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2024	CBT USD	-33.600.000	39.990,29	0,00
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2024	CBT USD	10.000.000	-9.101,44	0,00
CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2024	CBT USD	4.000.000	-17.082,64	0,00
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2024	CBT USD	33.400.000	35.075,54	0,00
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2024	EUX EUR	-4.800.000	-100.080,00	-0,01
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2024	EUX EUR	-900.000	-28.080,00	0,00
LIF 10YR Long Gilt Future Dezember 2024	LIF GBP	-9.500.000	62.815,58	0,01

#### Summe der Zins-Derivate

-16.462,67	0,00
------------	------

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

#### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

GBP	-20.000.000,00	-341.967,11	-0,03
USD	-410.000.000,00	1.323.386,84	0,12

#### Summe der Devisen-Derivate

981.419,73	0,09
------------	------

### Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Credit Default Swaps

#### Protection Seller

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Unibail-Rodamco-Westfield SE CDS v.20(2025)	OTC <sup>1)</sup> EUR	10.000.000,00	98.768,90	0,01
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Verizon Communications Inc. CDS v.22(2027)	OTC <sup>1)</sup> USD	5.000.000,00	83.666,64	0,01
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Vodafone Group Plc. CDS v. 21(2026)	OTC <sup>1)</sup> EUR	5.000.000,00	84.532,60	0,01
BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v. 18(2025)	OTC <sup>1)</sup> EUR	2.250.000,00	14.192,64	0,00
BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v. 18(2025)	OTC <sup>1)</sup> EUR	2.750.000,00	17.346,56	0,00
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Mercedes-Benz Group AG CDS v.22(2027)	OTC <sup>1)</sup> EUR	10.000.000,00	186.493,90	0,02
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./BMW Finance NV CDS v.22(2027)	OTC <sup>1)</sup> EUR	10.000.000,00	183.442,30	0,02
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Holcim Ltd. CDS v.20(2024)	OTC <sup>1)</sup> EUR	10.000.000,00	22.498,80	0,00
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Vivendi SE CDS v.22(2027)	OTC <sup>1)</sup> EUR	5.000.000,00	96.619,90	0,01
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Stellantis NV CDS v. 21(2026)	OTC <sup>1)</sup> EUR	5.000.000,00	483.455,60	0,04

#### Summe der Credit Default Swaps

1.271.017,84	0,12
--------------	------

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>4)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	54.505.926,98					54.505.926,98	4,96
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	1.835.756,92					2.206.969,13	0,20
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	6.832.330,58					6.122.708,65	0,56
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>62.835.604,76</b>	<b>5,72</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>62.835.604,76</b>	<b>5,72</b>

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	18.670.771,14					18.670.771,14	1,70
Sonstige Forderungen	EUR	596,15					596,15	0,00
Zinsansprüche	EUR	13.538.010,38					13.538.010,38	1,23
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	3.625.040,00					3.625.040,00	0,33
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>35.834.417,67</b>	<b>3,26</b>

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-17.088.339,96					-17.088.339,96	-1,55
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-318.227,91					-318.227,91	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-304.547,06					-304.547,06	-0,03
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-17.711.114,93</b>	<b>-1,61</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>1.099.491.042,38</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### Uninstitutional Global Corporate Bonds

Anteilwert	EUR	49,09
Umlaufende Anteile	STK	16.983.492,319

### Uninstitutional Global Corporate Bonds L

Anteilwert	EUR	106,09
Umlaufende Anteile	STK	2.505.135,404

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,20

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
USU7136QAB78	1,625 % Pernod Ricard International Finance LLC Reg.S. v.20(2031)	USD	3.200.000	2.402.595,22		2.402.595,22
US91282CDY49	1,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)	USD	6.000.000	4.750.929,74		4.750.929,74
XS2228373671	2,250 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	3.100.000	2.977.736,00		2.977.736,00
USG0446NAV67	2,875 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.21(2031)	USD	289.000	230.492,97		230.492,97
XS2847684938	3,125 % DSB SOV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	3.100.000	3.142.098,00		3.142.098,00
XS2776889995	3,375 % Honeywell International Inc. v.24(2030)	EUR	1.800.000	1.831.500,00		1.831.500,00
XS2825539617	3,500 % Avinor AS EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	1.000.000	1.015.120,00		1.015.120,00
XS2489775580	3,500 % SES S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR	5.300.000	5.232.478,00		5.232.478,00
XS2782800713	3,625 % WPP Finance 2013 EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	7.100.000	7.234.261,00		7.234.261,00
XS2746662936	3,700 % T-Mobile USA Inc. v.24(2032)	EUR	1.100.000	1.129.700,00		1.129.700,00
XS2852894679	3,812 % Heineken NV EMTN Reg.S. v.24(2036)	EUR	3.000.000	3.073.380,00		3.073.380,00
XS2623221228	3,875 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	1.400.000	1.441.524,00		1.441.524,00
XS2834367729	3,875 % Medtronic Inc. v.24(2036)	EUR	2.200.000	2.295.986,00		2.295.986,00
XS2879811987	3,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	EUR	3.000.000	3.003.750,00		3.003.750,00
XS1992985694	3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	USD	1.200.000	1.065.944,98		1.065.944,98
FR0014005G25	4,000 % Teréga S.A.S. Reg.S. v.24(2034)	EUR	3.600.000	3.622.968,00		3.622.968,00
XS2801962155	4,125 % PVH Corporation Green Bond v.24(2029)	EUR	3.200.000	3.238.080,00		3.238.080,00
XS2597677090	4,375 % Magna International Inc. v.23(2032)	EUR	3.900.000	4.151.940,00		4.151.940,00
XS2829852842	4,500 % Alliantier NV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	2.400.000	2.484.288,00		2.484.288,00
XS2625985945	4,500 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	4.600.000	4.783.264,00		4.783.264,00
XS278370051	4,625 % METRO AG Reg.S. v.24(2029)	EUR	4.700.000	4.896.977,00		4.896.977,00

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
FR001400ORA4	4,800 % Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.900.000		1.949.343,00	1.949.343,00
XS2860457071	4,800 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	500.000		506.735,00	506.735,00
USU09513JR12	5,150 % BMW US Capital LLC Reg.S. v.23(2033)	USD	2.300.000		2.128.412,04	2.128.412,04
USU2340BBA45	5,375 % Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v.24(2034)	USD	1.000.000		922.942,02	922.942,02
FR001400KL23	5,500 % Praemia Healthcare SAS Reg.S. Sustainability Bond v.23(2028)	EUR	900.000		955.593,00	955.593,00
US87938WAX11	5,520 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.19(2049)	USD	5.300.000		4.701.844,25	4.701.844,25
USU07264AK70	6,375 % Bayer US Finance LLC Reg.S. v.23(2030)	USD	2.900.000		2.783.573,80	2.783.573,80
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>					<b>77.953.456,01</b>	<b>77.953.456,01</b>

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Variabler Zinssatz
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2024
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,831800 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,115900 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
B) OTC	Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------	------------------	--------------------	-----------------------

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2193669657	1,125% Amcor UK Finance Plc. v.20(2027)	EUR		0,00	4.100.000,00
XS2622275886	4,125% American Tower Corporation v.23(2027)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2598746290	4,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2287744721	1,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.000.000,00
FR001400F6O6	4,125% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		0,00	3.800.000,00
XS2391430837	0,875% Ausgrid Finance Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2776519980	4,000% Australia Pacific Airports [Melbourne] Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		5.900.000,00	5.900.000,00
FR001400F8Z8	3,250% Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2432565005	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	3.000.000,00
FR001400AJY0	3,250% Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2037)	EUR		0,00	5.000.000,00
FR001400DNF5	5,375% Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2042)	EUR		0,00	6.000.000,00
XS2388557998	1,467% BP Capital Markets B.V. Reg.S. v.21(2041)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2675225531	4,250% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		0,00	6.200.000,00
XS2549047244	4,250% CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.22(2024)	EUR		0,00	4.000.000,00
FR001400N8H6	3,750% Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. [CTE] Reg.S. v.24(2036)	EUR		3.300.000,00	3.300.000,00
DE000A289NF1	1,500% Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS2654097927	4,375% DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR		0,00	3.300.000,00
XS2800020112	3,750% Duke Energy Corporation v.24(2031)	EUR		6.600.000,00	6.600.000,00

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2783118131	3,750% easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR		3.400.000,00	3.400.000,00
XS2747766090	3,500% EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	EUR		3.300.000,00	3.300.000,00
FR001400M9L7	3,750% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR		4.200.000,00	4.200.000,00
FR0013367612	4,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2722717555	4,300% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2034)	EUR		3.800.000,00	3.800.000,00
XS2579293536	4,000% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2751666699	3,875% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.24(2035)	EUR		4.500.000,00	4.500.000,00
XS1575640054	2,125% Energa Finance AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2831084657	3,500% Enexis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR		3.400.000,00	3.400.000,00
FR001400KH16	4,500% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2042)	EUR		0,00	4.900.000,00
XS2673547746	4,000% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR		0,00	7.900.000,00
XS2791960664	4,125% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR		2.800.000,00	2.800.000,00
XS2747600109	3,750% E.ON SE Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR		3.900.000,00	3.900.000,00
XS2606261597	4,500% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		0,00	4.900.000,00
XS2747270630	3,900% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.24(2028)	EUR		3.100.000,00	3.100.000,00
XS2806377268	4,250% Goodman Australia Fin Pty Ltd. Reg.S. v.24(2030)	EUR		4.600.000,00	4.600.000,00
XS1811181566	5,901% Grand City Properties S.A. Reg.S. FRN Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2613472963	4,250% Hera S.p.A. Sustainability Linked Bond v.23(2033)	EUR		0,00	4.900.000,00
XS2861000235	3,625% Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR		5.500.000,00	5.500.000,00
XS2723593187	4,375% IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		4.200.000,00	4.200.000,00
XS2767979052	3,375% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR		3.400.000,00	3.400.000,00
XS2583742668	4,000% International Business Machines Corporation v.23(2043)	EUR		0,00	7.600.000,00
XS2633317701	4,125% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR		0,00	6.200.000,00
XS2760773411	3,125% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR		4.400.000,00	4.400.000,00
FR0014008226	1,625% JCDecaux SE Reg.S. v.22(2030)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2764455619	3,875% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.24(2036)	EUR		2.900.000,00	2.900.000,00
FR001400IIR9	3,750% La Poste EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		0,00	7.600.000,00
DE000A3LSYG8	3,000% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR		5.300.000,00	5.300.000,00
XS2680745382	4,668% National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		0,00	4.300.000,00
XS2576067081	4,275% National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR		0,00	4.500.000,00
FR001400KPC2	3,750% Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		0,00	5.200.000,00
XS2484340075	2,750% PPG Industries Inc. v.22(2029)	EUR		0,00	3.700.000,00
XS2631867533	3,750% RELX Finance BV Reg.S. v.23(2031)	EUR		0,00	3.200.000,00
XS2771494940	3,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
FR001400DTA3	3,500% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS2526839175	2,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
DE000A3827R4	3,750% Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR		4.900.000,00	4.900.000,00
XS2631822868	3,500% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR		0,00	2.700.000,00
XS2841150316	3,625% Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR		4.900.000,00	4.900.000,00
XS2464732770	2,750% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR		0,00	4.500.000,00
XS2629064267	4,250% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS2732952838	3,375% Stryker Corporation v.23(2028)	EUR		2.700.000,00	2.700.000,00
XS2809670172	3,750% Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
XS2722162315	4,183% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR		5.500.000,00	5.500.000,00
FR001400M2F4	5,250% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS2623868994	3,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	4.200.000,00
XS2478299469	2,750% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2042)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2625194225	4,750% Teollisuuden Voima Oyj EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		0,00	3.400.000,00
XS2607193435	3,625% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		0,00	9.300.000,00
XS2748847204	3,500% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS2557526345	3,650% Thermo Fisher Scientific Inc. v.22(2034)	EUR		0,00	3.100.000,00
XS1974787480	1,750% TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	6.500.000,00
XS2631848665	4,000% Universal Music Group N.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR		0,00	6.500.000,00
FR0013252061	2,875% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2320746394	0,900% Verbund AG Reg.S. Green Bond v.21(2041)	EUR		0,00	4.200.000,00
XS2550881143	4,250% Verizon Communications Inc. v.22(2030)	EUR		0,00	7.500.000,00
XS2374594823	0,375% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2030)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2745726047	4,000% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
XS1014610254	2,625% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2288097483	1,350% Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR		0,00	3.900.000,00
XS2530756191	3,000% Wolters Kluwer NV Reg.S. v.22(2026)	EUR		0,00	3.100.000,00
<b>GBP</b>					
XS1488409977	2,250% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.16(2052)	GBP		0,00	3.000.000,00
XS2244418609	1,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.20(2027)	GBP		0,00	1.000.000,00
XS2251337353	1,125% Verizon Communications Inc. v.20(2028)	GBP		0,00	3.000.000,00

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>USD</b>					
US00287YDT38	4,950% AbbVie Inc. v.24(2031)	USD		300.000,00	300.000,00
US00287YDU01	5,050% AbbVie Inc. v.24(2034)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
US075887CS63	5,110% Becton, Dickinson & Co. v.24(2034)	USD		1.600.000,00	1.600.000,00
US532457CL03	4,700% Eli Lilly and Company v.24(2034)	USD		400.000,00	400.000,00
US337738BK34	5,350% Fiserv Inc. v.24(2031)	USD		300.000,00	300.000,00
XS2291819980	2,950% Gaz Finance Pl./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2029)	USD		0,00	3.000.000,00
US37045XEHS2	5,800% General Motors Financial Co. Inc. v.23(2028)	USD		0,00	500.000,00
US373334KR13	5,125% Georgia Power Co. Sustainability Bond v.22(2052)	USD		0,00	2.400.000,00
US636274AD47	5,602% National Grid Pl. v.23(2028)	USD		0,00	2.400.000,00
US68389XCH61	6,150% Oracle Corporation v.22(2029)	USD		0,00	1.865.000,00
US68389XCP87	4,900% Oracle Corporation v.23(2033)	USD		0,00	1.000.000,00
US68389XCQ60	5,550% Oracle Corporation v.23(2053)	USD		0,00	1.200.000,00
US716973AB84	4,450% Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2026)	USD		0,00	4.000.000,00
US74340XCK54	5,250% Prologis L.P. v.24(2054)	USD		400.000,00	400.000,00
US88167AAE10	3,150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V. v.16(2026)	USD		0,00	2.100.000,00
US260543DJ91	5,150% The Dow Chemical Co. Green Bond v.24(2034)	USD		400.000,00	400.000,00
US91282CCG42	0,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2024)	USD		0,00	18.000.000,00
US92343VGT52	5,050% Verizon Communications Inc. Green Bond v.23(2033)	USD		0,00	1.600.000,00
US98956PAX06	5,350% Zimmer Biomet Holdings Inc. v.23(2028)	USD		900.000,00	900.000,00

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2723575879	0,000% Carrier Global Corporation Reg.S. v.23(2028)	EUR		2.700.000,00	2.700.000,00
XS2806495896	0,000% NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
XS2778764006	3,713% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR		3.800.000,00	3.800.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000A3514F3	4,125% Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2034)	EUR		0,00	5.900.000,00
XS2118213888	0,625% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2382953789	0,450% Czech Gas Networks Investments S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR		0,00	3.000.000,00
PTEDPUOM0008	3,875% EDP - Energias de Portugal S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR		0,00	2.000.000,00
BE6349118800	3,750% Elia Transmission Belgium NV Reg.S. Green Bond v.24(2036)	EUR		2.800.000,00	2.800.000,00
XS2672967234	4,250% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	6.000.000,00
XS2228683350	3,201% Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2028)	EUR		0,00	5.500.000,00
XS1568874983	3,750% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2679898184	4,875% REWE International Finance B.V. Sustainability Linked Bond v.23(2030)	EUR		2.000.000,00	4.000.000,00
XS2629470506	3,625% Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	5.200.000,00
XS2743711298	3,625% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR		5.400.000,00	5.400.000,00
BE0002850312	2,875% Silfin N.V. Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	4.000.000,00
BE6350792089	4,250% Solvay S.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00

#### USD

US031162DR88	5,250% Amgen Inc. v.23(2033)	USD		0,00	1.500.000,00
US00206RGD89	6,762% AT & T Inc. FRN v.18(2024) <sup>1)</sup>	USD		0,00	1.800.000,00
USU1109MAY22	4,000% Broadcom Inc. Reg.S. v.22(2029)	USD		0,00	1.700.000,00
USU1453PAN16	5,900% Carrier Global Corporation Reg.S. v.23(2034)	USD		1.400.000,00	1.400.000,00
USP2195VAQ88	5,500% Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2049)	USD		0,00	2.600.000,00
USF2893TAE67	5,600% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. v.10(2040)	USD		0,00	2.500.000,00
USN30706VE76	2,250% ENEL Finance International NV Reg.S. v.21(2031)	USD		0,00	2.500.000,00
US345397ZW60	4,542% Ford Motor Credit Co. LLC v.19(2026)	USD		0,00	1.400.000,00
US37045XBG07	5,250% General Motors Financial Co. Inc. v.16(2026)	USD		0,00	1.400.000,00
US44891CCB72	5,500% Hyundai Capital America Reg.S. v.23(2026)	USD		0,00	3.100.000,00
US571903BP73	4,875% Marriott International Inc. v.24(2029)	USD		1.200.000,00	1.200.000,00
US68233JCQ58	4,300% Oncor Electric Delivery Co. LLC v.23(2028)	USD		3.900.000,00	3.900.000,00
US68233JCN28	4,300% Oncor Electric Delivery Co. LLC 144A v.23(2028)	USD		0,00	3.900.000,00
US92556HAC16	4,950% Paramount Global v.20(2050)	USD		0,00	3.000.000,00
USQ8053LAB01	5,125% RE1 Ltd. in its capacity as trustee and responsible Scentre Group Trust 2 Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	USD		0,00	8.500.000,00

# UniInstitutional Global Corporate Bonds

UniInstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

UniInstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US82620KBE29	2,150% Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A v.21(2031)	USD		1.650.000,00	1.650.000,00
US254687GA88	3,800% The Walt Disney Co. v.20(2060)	USD		0,00	3.300.000,00
US892331AD13	3,669% Toyota Motor Corporation v.18(2028)	USD		0,00	3.000.000,00
USN8172PAD61	5,000% Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	USD		0,00	8.500.000,00

## Nicht notierte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

FR001400HU68	3,750% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR		0,00	3.000.000,00
--------------	----------------------------------------------	-----	--	------	--------------

### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

### Terminkontrakte

#### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) US Longbond 20 Yr 6% Synth. Anleihe	USD	33.014
Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	154.731
Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	9.518
Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	USD	118.399

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	202.665
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	3.789
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	33.952
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	116.949

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	235.377
USD	EUR	3.518.012

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Kauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	257.060
USD	EUR	3.851.560

### Swaps

#### Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S40 5Yr Index CDS v.23(2028), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S41 5Yr Index CDS v.24(2029), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S39 5Yr Index CDS v.23(2028)	EUR	350.000
Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX North America Investment Grade S39 5Yr Index CDS v.22(2027)	USD	50.000

### Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

#### Befristet

Basiswert(e)		
3,375 % ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	2.569
3,875 % Accor S.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	7.230
3,875 % ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	9.229
4,250 % Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	7.837
4,500 % Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	5.415
1,125 % Amcor UK Finance Plc. v.20(2027)	EUR	6.143
3,950 % Amcor UK Finance Plc. v.24(2032)	EUR	3.559
3,375 % American Medical Systems Europe BV v.24(2029)	EUR	4.619

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
4,125 % Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2034)		EUR	6.184		
3,125 % Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)		EUR	2.470		
3,625 % Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)		EUR	2.596		
2,875 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.21(2031)		USD	1.816		
4,800 % Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	1.406		
4,800 % Arountown SA EMTN Reg.S. v.24(2029)		EUR	2.889		
0,750 % Atlas Copco Finance DAC EMTN Reg.S. v.22(2032)		EUR	2.918		
0,875 % Ausgrid Finance Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2031)		EUR	524		
4,350 % Ausgrid Finance Pty Ltd. Reg.S. v.18(2028)		USD	2.616		
4,000 % Australia Pacific Airports [Melbourne] Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2034)		EUR	10.094		
3,500 % Avinor AS EMTN Reg.S. v.24(2034)		EUR	2.491		
3,875 % Ayvens S.A. Reg.S. v.24(2027)		EUR	2.031		
2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.16(2052)		GBP	756		
4,375 % Bayer US Finance II LLC Reg.S. v.18(2028)		USD	2.291		
6,375 % Bayer US Finance LLC Reg.S. v.23(2030)		USD	18.820		
3,828 % Becton, Dickinson & Co. v.24(2032)		EUR	5.047		
5,150 % BMW US Capital LLC Reg.S. v.23(2033)		USD	4.018		
5,150 % BMW US Capital LLC Reg.S. v.24(2034)		USD	8.539		
4,000 % Booking Holdings Inc. v.22(2026)		EUR	7.787		
4,125 % Booking Holdings Inc. v.23(2033)		EUR	9.839		
3,500 % Booking Holdings Inc. v.24(2029)		EUR	11.272		
3,250 % Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2037)		EUR	1.061		
5,375 % Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2042)		EUR	19.875		
0,933 % BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.20(2040)		EUR	1.854		
1,467 % BP Capital Markets B.V. Reg.S. v.21(2041)		EUR	1.890		
4,250 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		GBP	2.726		
4,250 % Brambles Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)		EUR	4.712		
3,500 % Broadcom Inc. Reg.S. v.21(2041)		USD	535		
4,926 % Broadcom Inc. Reg.S. v.22(2037)		USD	18.837		
5,500 % Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. v.19(2049)		USD	5.557		
3,750 % Coentrepri de Transport d'Electricite S.A. [CTE] Reg.S. v.24(2036)		EUR	5.372		
1,125 % Computershare US Inc. EMTN Reg.S. v.21(2031)		EUR	4.704		
4,625 % Covivio S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2032)		EUR	6.067		
1,601 % DAA Finance Plc. Reg.S. v.20(2032)		EUR	1.296		
3,875 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2029)		EUR	14.107		
5,500 % Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v.23(2033)		USD	2.702		
5,375 % Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v.24(2034)		USD	14.786		
3,625 % DSM B.V. EMTN Reg.S. v.24(2034)		EUR	1.988		
3,625 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.24(2028)		EUR	2.497		
3,750 % Duke Energy Corporation v.24(2031)		EUR	9.675		
4,389 % East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2043)		EUR	42.082		
3,750 % easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.24(2031)		EUR	2.485		
3,500 % EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)		EUR	6.448		
3,750 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)		EUR	7.885		
3,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	18.053		
5,600 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. v.10(2040)		USD	1.488		
6,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. v.24(2064)		USD	1.430		
1,700 % Eli Lilly and Company v.19(2049)		EUR	431		
1,875 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	3.711		
2,250 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	14.396		
3,750 % E.ON SE Reg.S. Green Bond v.24(2036)		EUR	5.218		
6,651 % EPH Financing International a.s. EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	5.606		
3,875 % Fluvius System Operator CVBA EMTN Reg.S. v.24(2034)		EUR	2.059		
1,875 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. Reg.S. v.21(2026)		USD	5.791		
5,125 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	12.718		
4,250 % Fresnillo Plc. Reg.S. v.20(2050)		USD	2.143		
4,500 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)		EUR	34.409		
4,300 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2029)		EUR	10.268		
4,250 % Goodman Australia Fin Pty Ltd. Reg.S. v.24(2030)		EUR	5.819		
4,250 % Hera S.p.A. Sustainability Linked Bond v.23(2033)		EUR	11.029		
2,625 % Heraeus Fin Reg.S. v.22(2027)		EUR	8.733		
3,375 % Honeywell International Inc. v.24(2030)		EUR	17.151		
3,625 % Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)		EUR	3.092		
4,375 % IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.23(2029)		EUR	3.602		
1,750 % Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.21(2033)		EUR	7.985		
3,375 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. v.24(2027)		EUR	8.325		
0,875 % International Business Machines Corporation EMTN v.22(2030)		EUR	12.972		

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
4,125 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)		EUR	9.846		
3,125 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)		EUR	4.298		
4,375 % JAB Holdings BV Reg.S. v.24(2034)		EUR	4.901		
4,375 % Magna International Inc. v.23(2032)		EUR	32.893		
3,875 % Medtronic Inc. v.24(2036)		EUR	31.914		
5,050 % Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v.23(2033)		USD	3.172		
5,000 % Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v.24(2034)		USD	2.433		
3,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)		EUR	2.991		
4,625 % METRO AG Reg.S. v.24(2029)		EUR	19.730		
3,125 % Michelin et Cie S.C.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)		EUR	8.850		
3,250 % MSD Netherlands Capital B.V. v.24(2032)		EUR	23.037		
4,275 % National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.23(2035)		EUR	8.312		
3,750 % NBN Co Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)		EUR	15.212		
3,201 % Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2028)		EUR	31.823		
0,399 % NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)		EUR	2.447		
4,500 % Orange S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	3.885		
5,500 % Praemia Healthcare SAS Reg.S. Sustainability Bond v.23(2028)		EUR	13.888		
4,000 % Prologis Euro Finance LLC v.24(2034)		EUR	15.521		
4,625 % ProLogis International Funding II S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)		EUR	14.568		
1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)		EUR	9.496		
3,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)		EUR	18.080		
3,750 % RELX Finance BV Reg.S. v.23(2031)		EUR	3.145		
3,500 % REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)		EUR	2.287		
4,750 % RE1 Ltd. in its capacity as trustee and responsible Scentre Group Trust 2 Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)		USD	6.290		
3,625 % Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)		EUR	5.213		
3,750 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.23(2035)		EUR	10.644		
4,500 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2032)		EUR	4.039		
3,500 % SES S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029)		EUR	13.318		
5,125 % Silfin N.V. Reg.S. v.24(2030)		EUR	6.330		
3,750 % Sixt SE EMTN Reg.S. v.24(2029)		EUR	4.934		
4,250 % Solvay S.A. Reg.S. v.24(2031)		EUR	3.021		
4,000 % SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	510		
3,500 % Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)		EUR	8.954		
2,750 % Stellantis NV EMTN Reg.S. v.22(2032)		EUR	2.660		
4,250 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)		EUR	460		
3,375 % Stryker Corporation v.23(2028)		EUR	2.718		
3,500 % Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2031)		EUR	19.261		
3,750 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2032)		EUR	2.593		
4,000 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	2.337		
5,250 % Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2028)		EUR	3.012		
4,625 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)		EUR	13.414		
3,625 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)		EUR	1.894		
3,650 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.22(2034)		EUR	2.940		
3,700 % T-Mobile USA Inc. v.24(2032)		EUR	4.648		
3,125 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2029)		EUR	15.841		
2,250 % TSMC Global Ltd. Reg.S. v.21(2031)		USD	6.163		
4,000 % Universal Music Group N.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)		EUR	5.486		
3,125 % Utah Acquisition Sub Inc. Reg.S. v.16(2028)		EUR	8.330		
0,900 % Verbund AG Reg.S. Green Bond v.21(2041)		EUR	7.301		
1,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2032)		USD	28.047		
3,500 % Verizon Communications Inc. v.24(2032)		EUR	3.323		
0,375 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2030)		EUR	684		
0,875 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.22(2028)		EUR	16.382		
7,500 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		EUR	8.535		
4,000 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)		EUR	4.442		
3,125 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2027)		EUR	4.238		
3,125 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2029)		EUR	8.441		
2,625 % Westfield America Management Ltd. Reg.S. v.17(2029)		GBP	5.667		
3,625 % WPP Finance 2013 EMTN Reg.S. v.24(2029)		EUR	19.618		
<b>Unbefristet</b>					
<b>Basiswert(e)</b>					
4,926 % Broadcom Inc. Reg.S. v.22(2037)		USD	483		
4,250 % Goodman Australia Fin Pty Ltd. Reg.S. v.24(2030)		EUR	3.311		
4,000 % Prologis Euro Finance LLC v.24(2034)		EUR	3.757		

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	4,750 % RE1 Ltd. in its capacity as trustee and responsible Scentre Group Trust 2 Reg.5. Fix-to-Float v. 20(2080)		2.662		

1) Variabler Zinssatz

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,33 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.387.000.265,31 Euro.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 547.131.073,64

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
BNP Paribas S.A., Paris  
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt  
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt  
J.P. Morgan SE, Frankfurt  
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>2.884.314,06</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	2.884.314,06
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>92,42</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,20</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

##### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.  
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 1,81 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,45 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,11 %

##### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

##### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltdauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

##### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

233,67 %

##### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereies Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblattes zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

##### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

65% ICE BofA Euro Non-Financial Index / 35% ICE BofA US Industrial Index (hedged in EUR)

**Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure** EUR 77.953.456,01

#### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

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

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>82.761.231,91</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	75.823.490,74
Aktien	EUR	6.937.741,17

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

## Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Global Corporate Bonds	EUR	134.213,58
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Global Corporate Bonds L	EUR	42.534,09
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Global Corporate Bonds	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Global Corporate Bonds L	EUR	0,00

## Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

Anteilwert Uninstitutional Global Corporate Bonds	EUR	49,09
Umlaufende Anteile Uninstitutional Global Corporate Bonds	STK	16.983.492,319
Anteilwert Uninstitutional Global Corporate Bonds L	EUR	106,09
Umlaufende Anteile Uninstitutional Global Corporate Bonds L	STK	2.505.135,404

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben.

Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie list als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote Uninstitutional Global Corporate Bonds	0,53 %
Gesamtkostenquote Uninstitutional Global Corporate Bonds L	0,22 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

**Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes Uninstitutional Global Corporate Bonds <sup>1)</sup>** 0,09 %

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Vergütung für das zum 30. September 2024 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Vergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten. Der zum 30. September 2024 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf 207.575,48 EUR (Vorjahr.: 0,00 EUR). In diesem Geschäftsjahr hat sich das Fondsvermögen um insgesamt 693.911,40 EUR erfolgsabhängiger Vergütung gemindert.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Global Corporate Bonds	EUR	-800.922,09
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		9,30 %
Davon für die Verwahrstelle		30,66 %
Davon für Dritte		60,04 %

**Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes Uninstitutional Global Corporate Bonds L <sup>1)</sup>** 0,00 %

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Vergütung für das zum 30. September 2024 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Vergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten. Der zum 30. September 2024 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf 0,00 EUR (Vorjahr.: 0,00 EUR). In diesem Geschäftsjahr hat sich das Fondsvermögen um insgesamt 0,00 EUR erfolgsabhängiger Vergütung erhöht.

# UnInstitutional Global Corporate Bonds

UnInstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

UnInstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Global Corporate Bonds L	EUR	-253.772,95
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		9,30 %
Davon für die Verwahrstelle		30,66 %
Davon für Dritte		60,04 %

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Global Corporate Bonds <sup>2)</sup>	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Global Corporate Bonds L <sup>2)</sup>	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Global Corporate Bonds <sup>2)</sup>	EUR	-800.922,09
Pauschalgebühr	EUR	-800.922,09
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Global Corporate Bonds L <sup>2)</sup>	EUR	-253.772,95
Pauschalgebühr	EUR	-253.772,95
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	60.689,77

## Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlfahrtsregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§ 134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§ 134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

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.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsrichtlinien und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

# UniInstitutional Global Corporate Bonds

UniInstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

UniInstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>71.700.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	26.800.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		516

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
------------------------------------------------	------------	-------------

## Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.300.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	1.500.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.300.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	500.000,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.  
Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>31.000.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	25.000.000,00
davon variable Vergütung	EUR	6.000.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		325

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

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

## Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2023 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	77.953.456,01	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	7,09 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	21.420.998,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	16.974.338,52	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	13.692.303,85	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
4. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.840.790,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
5. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.488.038,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
6. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.750.929,74	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
7. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.514.904,00	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
8. Name	Jefferies GmbH	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.402.595,22	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
9. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.943.162,15	n.a.	n.a.
9. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
10. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH	n.a.	n.a.
10. Bruttovolumen offene Geschäfte	925.396,54	n.a.	n.a.
10. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig		
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	77.953.456,01	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB+	n.a.	n.a.

# UniInstitutional Global Corporate Bonds

UniInstitutional Global Corporate  
Bonds  
WKN 635271  
ISIN DE0006352719

UniInstitutional Global Corporate  
Bonds L  
WKN A2N7V1  
ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	BBB BBB-		

## Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

	EUR NOK SEK USD	n.a.	n.a.
--	--------------------------	------	------

## Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	1.989.354,58	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	73.834.136,16	n.a.	n.a.
unbefristet	6.937.741,17	n.a.	n.a.

## Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

### Ertragsanteil des Fonds

absolut	176.747,67	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	88.360,56	n.a.	n.a.

### davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

absolut	88.360,56	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.

### davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

	n.a.
--	------

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	7,67 %
--	--------

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.339.432,48
2. Name	International Bank for Reconstruction and Development
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.616.481,97
3. Name	Banco BPM S.p.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.110.754,47
4. Name	Europäische Union
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.747.304,79
5. Name	United States of America
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.516.858,09
6. Name	Barclays Bank PLC
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.124.199,00
7. Name	NVIDIA Corp.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.973.991,00
8. Name	Development Bank of Japan
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.828.674,81
9. Name	Instituto de Credito Oficial
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.861.617,29
10. Name	Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL,SH
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.816.530,56

## 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
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

# Uninstitutional Global Corporate Bonds

Uninstitutional Global Corporate Bonds  
 WKN 635271  
 ISIN DE0006352719

Uninstitutional Global Corporate Bonds L  
 WKN A2N7V1  
 ISIN DE000A2N7V14

Jahresbericht  
 01.10.2023 - 30.09.2024

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	82.761.231,91

### Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. 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. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

---

- Geschäftsführung -

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

### An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniInstitutional Global Corporate Bonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen ( d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen ) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 9. Januar 2025

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat  
Wirtschaftsprüfer

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

### **Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG**

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom Körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

# Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

## Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Union Investment Privatfonds GmbH  
60070 Frankfurt am Main  
Postfach 16 07 63  
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

### **Registergericht**

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

### **Aufsichtsrat**

Hans Joachim Reinke  
Vorsitzender  
(Vorsitzender des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Dr. Frank Engels  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Jörg Frese  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett  
Arbeitnehmervertreter

### **Geschäftsführung**

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Carola Schroeder  
Jochen Wiesbach

## **Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer**

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

### **Gesellschafter**

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

### **Verwahrstelle**

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main  
gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen  
Eigenmittel:  
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

### **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 Frankfurt am Main

Stand 30. September 2024,  
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 069 2567-7652  
Telefax 069 2567-2570  
E-Mail: [institutional@union-investment.de](mailto:institutional@union-investment.de)  
[Besuchen Sie unsere Webseite:  
institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)