Union Investment

Jahresbericht

zum 30. September 2023

UniInstitutional High Yield Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.
Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional High Yield Bonds	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	7
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Veränderung des Fondsvermögens	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	14
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2023 (Anhang)	15
Prüfungsvermerk	18
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	21
Management und Organisation	42
Informationen für Anleger in der Schweiz	43
TER: Gesamtkostenquote in Prozent	44

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

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

Aktienbörsen legen trotz Turbulenzen zu

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

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

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

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniInstitutional High Yield Bonds

WKN A0EQ9M
ISIN LU0220302995

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniInstitutional High Yield Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 91 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 76 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 11 Prozent. Kleinere Engagements in Nordamerika, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 94 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industrieanleihen mit zuletzt 85 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Versorgeranleihen und Finanzanleihen. Kleinere Engagements in Staats- und staatsnahe Anleihen und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab. Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtzeitraums bei 5,99 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei drei Jahren und einem Monat.

Der UniInstitutional High Yield Bonds nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 eine Ausschüttung in Höhe von 1,20 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent [1)]

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
3,88	11,49	0,63	16,40

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).
Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

Geografische Länderaufteilung [1)]

Deutschland	19,89 %
Frankreich	16,20 %
Niederlande	13,61 %
Italien	6,87 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,67 %
Luxemburg	5,09 %
Großbritannien	4,51 %
Schweden	2,63 %
Finnland	2,48 %
Spanien	2,16 %
Dänemark	1,59 %
Österreich	1,53 %
Rumänien	1,47 %
Irland	1,35 %
Kanada	0,96 %
Panama	0,82 %
Norwegen	0,74 %
Schweiz	0,69 %
Japan	0,58 %
Portugal	0,48 %
Polen	0,36 %
Tschechische Republik	0,33 %
Mexiko	0,22 %
Cayman-Inseln	0,10 %
Belgien	0,06 %
Wertpapiervermögen	**91,39 %**
Terminkontrakte	**0,01 %**
Credit Default Swaps	**-0,14 %**
Bankguthaben	**1,71 %**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	**7,03 %**
Fondsvermögen	**100,00 %**

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

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Automobile & Komponenten	13,10 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,43 %
Immobilien	7,27 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,94 %
Transportwesen	6,78 %
Verbraucherdienste	5,82 %
Groß- und Einzelhandel	5,57 %
Hardware & Ausrüstung	5,10 %
Banken	3,94 %
Versorgungsbetriebe	3,67 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,92 %
Software & Dienste	2,81 %
Investitionsgüter	2,67 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,37 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen [2)]	2,23 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,75 %
Telekommunikationsdienste	1,48 %
Sonstiges	0,87 %
Media & Entertainment	0,77 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,65 %
Real Estate Management & Development	0,51 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,49 %
Energie	0,44 %
Versicherungen	0,44 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,37 %
Wertpapiervermögen	**91,39 %**
Terminkontrakte	**0,01 %**
Credit Default Swaps	**-0,14 %**
Bankguthaben	**1,71 %**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	**7,03 %**
Fondsvermögen	**100,00 %**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf-kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	495,42	11.567	141,42	42,83
30.09.2022	338,67	9.805	-66,00	34,54
30.09.2023	443,74	11.829	71,98	37,51

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 419.244.614,30)	405.599.069,05
Bankguthaben	7.573.256,91
Sonstige Bankguthaben	22.210.327,82
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	31.400,00
Zinsforderungen	103.967,96
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.536.958,34
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	24.550.750,24
	465.605.730,32
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-602.095,40
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-683.662,19
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-18.994.659,20
Sonstige Passiva	-1.587.743,77
	-21.868.160,56
Fondsvermögen	**443.737.569,76**
Umlaufende Anteile	11.829.193,682
Anteilwert	37,51 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	338.666.725,42
Ordentliches Nettoergebnis	14.265.863,45
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-443.226,81
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	165.711.892,89
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-93.733.757,03
Realisierte Gewinne	58.814.777,71
Realisierte Verluste	-74.032.449,89
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.921.806,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	35.511.355,74
Ausschüttung	-8.945.418,39
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**443.737.569,76**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	15.179.093,53
Bankzinsen	596.524,18
Erträge aus Wertpapierleihe	341.306,65
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	590.452,09
Erträge aus Swing Pricing	382.144,83
Sonstige Erträge	14.139,24
Ertragsausgleich	567.065,95
Erträge insgesamt	**17.670.726,47**
Zinsaufwendungen	-31.670,97
Verwaltungsvergütung	-2.468.848,01
Pauschalgebühr	-411.537,90
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-563,13
Veröffentlichungskosten	-826,51
Taxe d'abonnement	-207.973,03
Sonstige Aufwendungen	-159.604,33
Aufwandsausgleich	-123.839,14
Aufwendungen insgesamt	**-3.404.863,02**
Ordentliches Nettoergebnis	**14.265.863,45**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [1)]	**63.446,89**
Laufende Kosten in Prozent [1) 2)]	**0,83**
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Prozent [3)]	**0,00**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniInstitutional High Yield Bonds wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsgebühr entnommen.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.805.242,986
Ausgegebene Anteile	4.609.866,244
Zurückgenommene Anteile	-2.585.915,548
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**11.829.193,682**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen % [1]
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
FR0013457157	2,625 % Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	95,1570	951.570,00	0,21
XS2644240975	4,875 % Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	1.900.000	900.000	1.000.000	96,5600	965.600,00	0,22
XS1717433541	1,125 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2024)	247.000	0	247.000	98,1470	242.423,09	0,05
XS1622421722	1,750 % Akelius Residential Property AB EMTN Reg.S. v.17(2025)	2.000.000	0	2.000.000	94,9780	1.899.560,00	0,43
XS2622275886	4,125 % American Tower Corporation v.23(2027)	1.800.000	0	1.800.000	98,8200	1.778.760,00	0,40
FR001400CSG4	4,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	1.000.000	500.000	98,5940	492.970,00	0,11
FR001400I9F5	4,625 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2024)	3.500.000	0	3.500.000	100,1980	3.506.930,00	0,79
XS2432565187	2,000 % Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031)	1.000.000	0	2.000.000	64,4170	1.288.340,00	0,29
IT0005562142	3,875 % Banco BPM S.p.A. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.300.000	0	1.300.000	99,4110	1.292.343,00	0,29
XS2397447025	4,750 % BCP V Modular Services Finance II Plc. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.21(2028)	0	0	1.300.000	83,7500	1.088.750,00	0,25
XS2397448346	6,750 % BCP V Modular Services Finance Plc. Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.500.000	71,7500	1.076.250,00	0,24
XS2615199093	3,625 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	1.700.000	0	1.700.000	99,3150	1.688.355,00	0,38
XS2695039128	3,500 % BNG Bank NV Social Bond v.23(2038)	1.000.000	0	1.000.000	96,8370	968.370,00	0,22
FR001400KY44	4,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2032)	3.300.000	0	3.300.000	98,5020	3.250.566,00	0,73
XS2066744231	1,000 % Carnival Plc. v.19(2029) [2]	6.000.000	0	13.050.000	63,5000	8.286.750,00	1,87
FR001400HQM5	4,079 % Carrefour Banque EMTN Reg.S. v.23(2027)	2.600.000	600.000	2.000.000	98,1220	1.962.440,00	0,44
XS1912654321	2,125 % Castellum AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	1.300.000	0	1.300.000	99,4350	1.292.655,00	0,29
XS2461785185	2,000 % Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v. 22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	93,3700	933.700,00	0,21
XS2497520705	4,777 % Celanese US Holdings LLC v.22(2026)	1.000.000	0	3.000.000	98,9560	2.968.680,00	0,67
DE000CZ43Z72	3,375 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	3.000.000	0	3.000.000	99,0560	2.971.680,00	0,67
XS2688529135	5,750 % Coty Inc. Reg.S. v.23(2028)	2.600.000	0	2.600.000	100,5000	2.613.000,00	0,59
XS2681334962	3,125 % Council of Europe Development Bank (CEB) EMTN Reg.S. v. 23(2028) [2]	2.000.000	0	2.000.000	98,8300	1.976.600,00	0,45
XS2432162654	1,750 % CPI Property Group S.A.EMTN Sustainablity Bond v. 22(2030)	0	0	1.200.000	62,3060	747.672,00	0,17
XS1813579593	3,625 % Darling Global Finance BV Reg.S. v.18(2026)	3.000.000	6.500.000	240.000	96,5000	231.600,00	0,05
XS2391403354	2,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028) [2]	1.000.000	7.000.000	2.000.000	79,5550	1.591.100,00	0,36
XS2654097927	4,375 % DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	2.500.000	0	2.500.000	99,7130	2.492.825,00	0,56
XS2654098222	4,500 % DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	1.700.000	700.000	1.000.000	97,8020	978.020,00	0,22
XS2408458730	2,875 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.000.000	90,8000	908.000,00	0,20
XS2296203123	3,750 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	92,2530	922.530,00	0,21
XS1271836600	4,382 % Dte. Lufthansa AG Reg.S. FRN v.15(2075)	4.000.000	0	4.000.000	92,9130	3.716.520,00	0,84
DE000A2NBKK3	0,125 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.900.000	0	1.900.000	95,7740	1.819.706,00	0,41
XS2079388828	2,000 % Dufry One BV Reg.S. v.19(2027)	0	1.000.000	1.000.000	88,5780	885.780,00	0,20
XS2333564503	3,375 % Dufry One BV Reg.S. v.21(2028)	3.140.000	0	4.140.000	89,3750	3.700.125,00	0,83
PTEDPXOM0021	1,500 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2082) [2]	0	0	1.400.000	84,8750	1.188.250,00	0,27
PTEDPYOM0020	1,875 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2082)	0	0	1.200.000	76,3750	916.500,00	0,21
XS2074522975	2,625 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2027)	0	0	800.000	88,6250	709.000,00	0,16
FR0011697028	5,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.500.000	3.500.000	95,5130	3.342.955,00	0,75
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	1.000.000	0	1.000.000	84,9430	849.430,00	0,19
XS1811024543	1,659 % EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.18(2024)	1.500.000	0	1.500.000	97,9350	1.469.025,00	0,33
NO0010874548	3,375 % Explorer II AS v.20(2025)	2.000.000	2.207.000	1.933.000	86,8600	1.679.003,80	0,38
XS2324523583	5,000 % Flamingo Lux II SCA Reg.S. v.21(2029) [2]	0	500.000	2.000.000	65,9350	1.318.700,00	0,30
XS2116728895	1,744 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2024)	3.600.000	0	3.600.000	97,2420	3.500.712,00	0,79
XS2435603571	0,625 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	2.000.000	0	2.000.000	88,0000	1.760.000,00	0,40
XS1713466495	3,000 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	0	3.000.000	97,5570	2.926.710,00	0,66
DE000A255DH9	3,250 % HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	0	0	6.200.000	95,0000	5.890.000,00	1,33
FI4000523550	4,250 % Huhtamäki Oyj Reg.S. v.22(2027)	0	0	500.000	97,2500	486.250,00	0,11
FR0014001YE4	0,750 % Iliad S.A. Reg.S. v.21(2024)	7.500.000	0	7.500.000	98,4050	7.380.375,00	1,66

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
FR001400EJI5	5,375 % Iliad S.A. Reg.S. v.22(2027)	5.100.000	2.000.000	3.100.000	97,1170	3.010.627,00	0,68
FR001400FV85	5,625 % Iliad S.A. Reg.S. v.23(2030)	4.200.000	2.000.000	2.200.000	95,0000	2.090.000,00	0,47
XS2322423455	2,750 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v. 21(2025)	2.300.000	0	2.300.000	96,2700	2.214.210,00	0,50
XS2322423539	3,750 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v. 21(2029) [2]	4.500.000	0	7.500.000	86,6250	6.496.875,00	1,46
DE000A30V257	3,125 % Investitionsbank Berlin Social Bond Reg.S. v.23(2028)	1.900.000	0	1.900.000	98,6550	1.874.445,00	0,42
IT0005363111	3,850 % Italien Reg.S. v.18(2049)	8.000.000	3.000.000	5.000.000	82,4020	4.120.100,00	0,93
FR001400KHZ0	3,625 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	2.100.000	0	2.100.000	99,4300	2.088.030,00	0,47
XS2694863841	3,250 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	1.000.000	0	1.000.000	98,5150	985.150,00	0,22
XS1554456613	1,250 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	0	2.000.000	99,0595	1.981.190,00	0,45
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	96,9260	290.778,00	0,07
XS2628988730	9,625 % Olympus Water US Holding Corporation Reg.S. v.23(2028) [2]	6.700.000	5.000.000	1.700.000	100,1370	1.702.329,00	0,38
XS1713462403	2,875 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	98,0000	1.960.000,00	0,44
XS2563353361	5,250 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(3022)	500.000	0	500.000	96,5000	482.500,00	0,11
FR001400KPB4	3,750 % Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	700.000	0	700.000	99,5910	697.137,00	0,16
XS2643284388	7,250 % PEU [Fin] Ltd. Reg.S. v.23(2028)	800.000	0	800.000	95,2700	762.160,00	0,17
FI4000541685	11,378 % PHM Group Holding Oy Reg.S. FRN v.22(2026)	2.750.000	500.000	2.250.000	100,0000	2.250.000,00	0,51
FI4000507876	4,750 % PHM Group Holding Oy Reg.S. v.21(2026)	0	200.000	3.500.000	91,3270	3.196.445,00	0,72
XS2696224315	6,500 % Piaggio & C. S.p.A. Reg.S. v.23(2030)	2.600.000	0	2.600.000	99,7500	2.593.500,00	0,58
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026) [2]	1.000.000	4.500.000	1.432.000	92,4120	1.323.339,84	0,30
XS2332889778	4,250 % Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	54,0000	540.000,00	0,12
FR001400CRG6	4,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	0	2.000.000	900.000	100,0160	900.144,00	0,20
FR001400H2O3	4,500 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	2.300.000	0	2.300.000	98,9980	2.276.954,00	0,51
XS2107452620	3,250 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	0	900.000	82,0000	738.000,00	0,17
FR0014006W65	2,500 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	1.000.000	0	1.000.000	90,4390	904.390,00	0,20
XS2656481004	3,500 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028)	2.800.000	0	2.800.000	98,6700	2.762.760,00	0,62
XS1060842975	3,625 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	4.000.000	0	4.000.000	99,6000	3.984.000,00	0,90
XS2689949399	5,500 % Rumänien Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	0	1.000.000	98,9600	989.600,00	0,22
XS2689948078	6,375 % Rumänien Reg.S. v.23(2033)	800.000	0	800.000	97,9880	783.904,00	0,18
XS2489775580	3,500 % SES S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	93,0030	930.030,00	0,21
XS1405765659	5,625 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	2.500.000	99,8350	2.495.875,00	0,56
XS0992293901	5,425 % Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	100,0480	2.000.960,00	0,45
FR0013426376	2,625 % Spie S.A. Reg.S. v.19(2026)	3.000.000	2.000.000	1.000.000	94,8180	948.180,00	0,21
XS2582501925	5,618 % TDC Net A/S EMTN Reg.S. v.23(2030)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	97,7510	1.955.020,00	0,44
XS2615584328	6,500 % TDC Net A/S EMTN Reg.S. v.23(2031)	7.500.000	2.810.000	4.690.000	98,8550	4.636.299,50	1,04
XS0161100515	7,750 % Telecom Italia Finance S.A. EMTN v.03(2033) [2]	3.000.000	115.000	2.885.000	106,7690	3.080.285,65	0,69
XS1347748607	3,625 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	614.000	386.000	99,4290	383.795,94	0,09
XS0214965963	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.05(2055)	2.000.000	0	2.000.000	79,5100	1.590.200,00	0,36
XS1795406575	3,000 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.500.000	500.000	99,5440	497.720,00	0,11
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	0	1.000.000	98,5460	985.460,00	0,22
XS2463934864	2,625 % Teollisuuden Voima Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	0	0	2.000.000	93,1850	1.863.700,00	0,42
XS2625194225	4,750 % Teollisuuden Voima Oyj EMTN Reg.S. v.23(2030)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	97,7690	977.690,00	0,22
XS2244837162	7,500 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.20(2025)	0	0	2.400.000	101,8590	2.444.616,00	0,55
XS2413862108	4,750 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.22(2027)	0	0	2.500.000	96,2510	2.406.275,00	0,54
XS2532478430	7,250 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.23(2028)	2.800.000	0	2.800.000	101,8930	2.853.004,00	0,64
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v. 16(2028)	1.000.000	0	1.000.000	78,1250	781.250,00	0,18
XS2387675395	1,875 % The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081)	0	0	1.600.000	79,2500	1.268.000,00	0,29
DE000A2TEDB8	2,875 % thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	6.906.000	0	6.906.000	99,3030	6.857.865,18	1,55
CH0314209351	2,125 % UBS Group AG Reg.S. v.16(2024)	3.100.000	0	3.100.000	99,1700	3.074.270,00	0,69
FR001400IU83	7,250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	900.000	0	900.000	89,9300	809.370,00	0,18
XS2434794363	8,600 % United Group B.V. EO-FLR Notes 2022(22/29) Reg.S [2]	0	0	500.000	98,6250	493.125,00	0,11
XS2111947318	7,031 % United Group BV Reg.S. FRN v.20(2026)	0	0	200.000	98,7020	197.404,00	0,04
XS2434783911	5,250 % United Group BV Reg.S. v.22(2030)	0	0	500.000	82,0000	410.000,00	0,09
FR0013252061	2,875 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	98,5000	1.970.000,00	0,44
XS2204842384	3,875 % Verisure Holding AB Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.500.000	94,1250	1.411.875,00	0,32
XS2289588837	3,250 % Verisure Holding AB Reg.S. v.21(2027)	0	1.000.000	1.800.000	89,8750	1.617.750,00	0,36
XS2630490717	6,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2084)	1.400.000	0	1.400.000	100,7500	1.410.500,00	0,32
XS2675884733	7,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	500.000	0	500.000	101,2500	506.250,00	0,11

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
XS2675884576	7,500 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	800.000	0	800.000	100,6250	805.000,00	0,18
XS2694872594	4,625 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2029)	900.000	0	900.000	99,4630	895.167,00	0,20
XS2694874533	4,750 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2031)	1.100.000	0	1.100.000	98,2040	1.080.244,00	0,24
XS2671621402	3,875 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2026)	2.700.000	2.000.000	700.000	99,4620	696.234,00	0,16
DE000A3MP4W5	1,625 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	9.000.000	0	9.000.000	47,3010	4.257.090,00	0,96
XS1707063589	1,750 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.17(2024) [2]	500.000	0	500.000	97,6870	488.435,00	0,11
XS2102392276	3,625 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	100.000	0	100.000	90,5630	90.563,00	0,02
XS2288097483	1,350 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	3.000.000	700.000	6.000.000	98,7680	5.926.080,00	1,34
XS2433361719	1,000 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	6.300.000	0	6.300.000	88,1430	5.553.009,00	1,25
XS2417090789	3,750 % WP/AP Telecom Holdings IV B.V. Reg.S. v.21(2029)	0	0	3.000.000	85,8750	2.576.250,00	0,58
XS2681541327	6,125 % ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2029)	4.000.000	0	4.000.000	100,0000	4.000.000,00	0,90
XS2010040124	1,250 % ZF Europe Finance BV v.19(2023)	500.000	0	1.500.000	99,7970	1.496.955,00	0,34
XS2399851901	2,250 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	2.000.000	1.200.000	84,7500	1.017.000,00	0,23
XS2582404724	5,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	3.300.000	1.000.000	2.300.000	99,8000	2.295.400,00	0,52
						230.939.846,00	52,01
GBP							
XS2366652084	4,875 % Constellation Automotive Financing Plc. Reg.S. v.21(2027)	0	400.000	800.000	76,1270	702.359,59	0,16
						702.359,59	0,16
Börsengehandelte Wertpapiere						231.642.205,59	52,17
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2698773913	4,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2033)	1.100.000	0	1.100.000	99,6150	1.095.765,00	0,25
XS2679767082	6,250 % Boels Topholding B.V. Reg.S. v.23(2029)	2.400.000	0	2.400.000	99,5000	2.388.000,00	0,54
XS2618840974	8,531 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. FRN v.23(2030)	2.200.000	1.000.000	1.200.000	100,8750	1.210.500,00	0,27
XS2618867159	7,500 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.23(2030)	3.400.000	1.000.000	2.400.000	99,8750	2.397.000,00	0,54
XS2606019383	8,750 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.23(2028)	900.000	0	900.000	103,2500	929.250,00	0,21
XS2679903950	4,125 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	500.000	0	500.000	100,2160	501.080,00	0,11
XS2679904685	4,231 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	600.000	0	600.000	100,0870	600.522,00	0,14
XS2615006470	8,750 % Monitchem Holdco 3 S.A. Reg.S. v.23(2028)	1.800.000	0	1.800.000	97,7500	1.759.500,00	0,40
XS2696090286	8,250 % Pinnacle Bidco Plc. Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,6500	996.500,00	0,22
FR001400KXW4	4,625 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.100.000	0	1.100.000	100,2250	1.102.475,00	0,25
FR001400KY69	4,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	1.500.000	0	1.500.000	99,2560	1.488.840,00	0,34
XS2696780464	4,375 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.23(2030)	2.500.000	1.000.000	1.500.000	99,2300	1.488.450,00	0,34
XS2696803696	4,000 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.23(2030)	800.000	0	800.000	99,7360	797.888,00	0,18
XS2696803852	4,250 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.23(2035)	800.000	0	800.000	98,6340	789.072,00	0,18
XS2581647091	7,125 % Verisure Holding AB Reg.S. v.23(2028)	2.700.000	500.000	2.200.000	101,2500	2.227.500,00	0,50
XS2681940297	7,000 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	0	1.000.000	98,1250	981.250,00	0,22
						20.753.592,00	4,69
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						20.753.592,00	4,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2623604233	9,500 % Adler Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.23(2027)	4.300.000	2.000.000	2.300.000	92,8750	2.136.125,00	0,48
XS2342910689	4,250 % Afflelou S.A.S. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.000.000	95,0090	950.090,00	0,21
XS1586831999	3,125 % Aramark International Finance S.à.r.l. Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	4.000.000	97,8850	3.915.400,00	0,88
XS2310511717	3,000 % Ardagh Metal Packaging Finance Plc. Reg.S. Green Bond v. 21(2029)	0	0	668.000	75,9270	507.192,36	0,11
XS2468129429	1,241 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.22(2024)	2.000.000	0	2.000.000	97,9010	1.958.020,00	0,44
DE000A2YNQW7	4,500 % Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	3.000.000	0	5.800.000	99,8460	5.791.068,00	1,31
XS2264155305	7,625 % Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	200.000	3.700.000	98,2120	3.633.844,00	0,82
XS2380124227	3,125 % Castellum AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	1.000.000	72,0000	720.000,00	0,16
XS2125168729	2,375 % Catalent Pharma Solutions Inc. Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	0	1.000.000	84,0000	840.000,00	0,19
XS2356316872	1,750 % CECONOMY AG Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.500.000	80,2500	1.203.750,00	0,27
XS2243548273	4,375 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	1.000.000	2.500.000	91,4410	2.286.025,00	0,52
XS2695600960	7,500 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.23(2030)	2.000.000	0	2.000.000	100,1250	2.002.500,00	0,45
XS2389334124	8,098 % Conceria Pasubio S.p.A. Reg.S. FRN v.21(2028) [2]	0	500.000	1.000.000	97,1970	971.970,00	0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
XS1713568811	4,250 % Constellium SE Reg.S. v.17(2026)	0	0	800.000	97,2000	777.600,00	0,18
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	3.374.000	2.500.000	874.000	98,1130	857.507,62	0,19
XS2434776113	5,250 % CTEC II GmbH Reg.S. v.22(2030) [2]	0	0	1.500.000	83,4000	1.251.000,00	0,28
DE000A2YPAK1	1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v. 19(2024)	3.100.000	8.700.000	5.100.000	70,2260	3.581.526,00	0,81
XS2689049059	3,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2027)	1.200.000	0	1.200.000	99,6850	1.196.220,00	0,27
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	600.000	1.000.000	1.150.000	97,9750	1.126.712,50	0,25
XS2673433814	3,976 % East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2032)	900.000	0	900.000	98,6840	888.156,00	0,20
XS2389984175	3,000 % EC Finance Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	650.000	93,2660	606.229,00	0,14
XS1991034825	3,500 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.000.000	94,3340	1.886.680,00	0,43
XS2436585355	5,625 % F.I.S. Fabbrica Italiana Sintetici S.p.A. Reg.S. v.22(2027)	0	5.900.000	2.100.000	92,1250	1.934.625,00	0,44
XS1987729412	1,875 % Fnac Darty Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	0	1.900.000	97,6160	1.854.704,00	0,42
XS2209344543	3,750 % Forvia SE Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.500.000	89,7500	1.346.250,00	0,30
XS2553825949	7,250 % Forvia SE Reg.S. v.22(2026)	4.000.000	3.000.000	1.000.000	103,1450	1.031.450,00	0,23
XS2077646391	2,250 % Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	88,2500	882.500,00	0,20
XS2337064856	3,625 % Grünenthal GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.900.000	94,7500	1.800.250,00	0,41
XS2649707846	9,375 % HT Troplast GmbH Reg.S. v.23(2028) [2]	2.000.000	0	2.000.000	100,5500	2.011.000,00	0,45
XS1797138960	2,625 % Iberdrola International BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	0	1.000.000	98,8280	988.280,00	0,22
XS2275101967	7,663 % I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. Reg.S. FRN v. 20(2028) [2]	0	0	1.300.000	99,8800	1.298.440,00	0,29
XS2275090749	3,750 % I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. Reg.S. v. 20(2028)	0	0	1.700.000	88,4430	1.503.531,00	0,34
XS2010028004	2,250 % InPost S.A. Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.300.000	86,7500	1.127.750,00	0,25
XS2036798150	2,250 % IQVIA Inc. Reg.S. v.19(2028)	500.000	1.500.000	3.000.000	87,6250	2.628.750,00	0,59
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,1660	991.660,00	0,22
XS2010037849	5,875 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	400.000	600.000	100,2100	601.260,00	0,14
XS2408491947	0,244 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2025)	2.000.000	0	2.000.000	94,7180	1.894.360,00	0,43
XS2010033269	7,095 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. FRN v.19(2026) [2]	0	1.000.000	1.000.000	98,5000	985.000,00	0,22
XS2010034077	3,375 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	800.000	89,4090	715.272,00	0,16
XS2294187690	5,000 % Laboratoire Eimer SELAS Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	77,5000	775.000,00	0,17
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	0	0	100.000	93,6410	93.641,00	0,02
XS2634594076	3,625 % Linde Plc. Reg.S. v.23(2034)	8.200.000	5.200.000	3.000.000	95,4070	2.862.210,00	0,65
XS1395004408	3,875 % LKQ Italia Bondco di LKQ Italia Bondco GP S.r.l. e C. S.a.p.a. Reg.S. v.16(2024)	1.500.000	0	1.500.000	99,7330	1.495.995,00	0,34
XS1909057306	2,250 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.18(2025)	600.000	0	600.000	94,8380	569.028,00	0,13
XS2618428077	6,375 % Loxam S.A.S. EMTN Reg.S. v.23(2028)	3.047.000	0	3.047.000	98,2500	2.993.677,50	0,67
XS2031870921	3,250 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	1.571.000	129.000	98,3840	126.915,36	0,03
XS2031871069	3,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.400.000	93,9220	1.314.908,00	0,30
XS2031871143	5,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027) [2]	0	0	1.000.000	92,2500	922.500,00	0,21
XS2357737910	4,250 % Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.500.000	85,7500	1.286.250,00	0,29
XS2390849318	0,993 % MPT Operating Partnership L.P. v.21(2026)	900.000	3.000.000	2.000.000	70,9640	1.419.280,00	0,32
XS1523028436	3,325 % MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v. 17(2025) [2]	2.000.000	3.000.000	3.000.000	87,6520	2.629.560,00	0,59
XS2326493728	3,375 % Novelis Sheet Ingot GmbH Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	1.600.000	86,0900	1.377.440,00	0,31
XS2077666316	2,875 % OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	100.000	0	100.000	97,0000	97.000,00	0,02
XS2391352932	5,375 % Olympus Water US Holding Corporation Reg.S. v.21(2029) [2]	0	0	1.450.000	74,0000	1.073.000,00	0,24
BE6329443962	3,500 % Ontex Group NV Reg.S. v.21(2026)	300.000	900.000	300.000	89,5480	268.644,00	0,06
XS2332250708	2,875 % Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	0	2.000.000	86,0000	1.720.000,00	0,39
XS2333302052	8,413 % PCF GmbH Reg.S. FRN v.21(2026)	0	0	1.000.000	86,7520	867.520,00	0,20
XS2247301794	4,375 % Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.20(2025) [2]	0	1.000.000	6.660.000	80,9940	5.394.200,40	1,22
XS2212959352	2,375 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.20(2025) [2]	0	0	3.700.000	95,2000	3.522.400,00	0,79
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	1.000.000	96,1250	961.250,00	0,22
XS2403428472	2,125 % Rexel S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	85,7460	857.460,00	0,19
XS2655993033	5,250 % Rexel S.A. Reg.S. v.23(2030)	3.000.000	0	3.000.000	98,7500	2.962.500,00	0,67
XS2629470761	4,375 % Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2043)	10.000.000	2.000.000	8.000.000	94,5290	7.562.320,00	1,70
XS2310951103	3,625 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.21(2028) [2]	0	200.000	5.550.000	87,5000	4.856.250,00	1,09
XS2676395408	4,875 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2035)	300.000	0	300.000	98,4620	295.386,00	0,07
XS2644942737	9,500 % SCIL IV LLC Reg.S. v.23(2028)	3.500.000	1.850.000	1.650.000	102,1250	1.685.062,50	0,38
XS2234516164	2,625 % SPCM S.A. Reg.S. v.20(2029)	0	0	900.000	88,3870	795.483,00	0,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
XS2110768525	3,750 % Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	99,3750	496.875,00	0,11
XS2010025836	7,250 % Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028)	1.200.000	0	1.200.000	102,0000	1.224.000,00	0,28
XS2348767836	2,500 % Synthos S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	2.500.000	2.000.000	79,3250	1.586.500,00	0,36
XS2090816526	2,000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v. 20(2025)	0	2.350.000	1.000.000	96,7630	967.630,00	0,22
XS2582389156	6,135 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.500.000	0	2.500.000	96,1250	2.403.125,00	0,54
XS2406607098	3,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.21(2027)	4.950.000	4.500.000	1.450.000	90,6250	1.314.062,50	0,30
XS2406607171	4,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.21(2030) [2]	11.300.000	7.800.000	5.500.000	85,7690	4.717.295,00	1,06
XS2592804434	7,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.23(2029)	1.300.000	0	1.300.000	101,9340	1.325.142,00	0,30
XS2034069836	7,531 % Trivium Packaging Finance BV Reg.S. FRN v.19(2026)	0	0	600.000	98,3150	589.890,00	0,13
XS2034068432	3,750 % Trivium Packaging Finance BV Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	92,1250	644.875,00	0,15
XS1634252628	3,625 % UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	0	0	500.000	86,5000	432.500,00	0,10
XS2437324333	3,875 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.22(2026) [2]	1.000.000	0	1.500.000	92,0000	1.380.000,00	0,31
DE000A254QC5	6,720 % Wepa Hygieneprodukte GmbH FLR-Anleihe v. 19(19/26)Reg.S [2]	900.000	1.000.000	1.900.000	96,5000	1.833.500,00	0,41
DE000A254QA9	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.19(2027)	1.900.000	3.000.000	3.150.000	87,4290	2.754.013,50	0,62
XS2286041947	3,000 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	2.000.000	80,4070	1.608.140,00	0,36
XS2367081523	2,250 % WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.21(2031)	0	1.000.000	1.500.000	77,4400	1.161.600,00	0,26
						137.906.726,24	**31,08**
USD							
USP2253TJT71	9,125 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.000.000	1.000.000	1.000.000	104,1250	983.610,43	0,22
US85207UAH86	7,125 % Sprint Corporation v.14(2024)	600.000	0	600.000	100,6730	570.600,79	0,13
						1.554.211,22	**0,35**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**139.460.937,46**	**31,43**
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2690055996	7,000 % Banijay Entertainment S.A.S. Reg.S. v.23(2029)	2.700.000	0	2.700.000	99,0000	2.673.000,00	0,60
XS2616351867	9,281 % Bormioli Pharma S.p.A. Reg.S. FRN v.23(2028)	3.300.000	0	3.300.000	100,2500	3.308.250,00	0,75
XS2673437484	4,389 % East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2043)	1.200.000	0	1.200.000	96,2150	1.154.580,00	0,26
XS2582796541	9,098 % Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. FRN v.23(2028) [2]	2.400.000	0	2.400.000	95,6120	2.294.688,00	0,52
XS2676395317	4,500 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2032)	600.000	0	600.000	98,3860	590.316,00	0,13
XS2637954582	7,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028) [2]	3.600.000	0	3.600.000	103,3750	3.721.500,00	0,84
						13.742.334,00	**3,10**
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						**13.742.334,00**	**3,10**
Anleihen						**405.599.069,05**	**91,39**
Wertpapiervermögen						**405.599.069,05**	**91,39**

Terminkontrakte

Long-Positionen

EUR

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2023	60	40	20		31.400,00	0,01
					31.400,00	**0,01**
Long-Positionen					**31.400,00**	**0,01**
Terminkontrakte					**31.400,00**	**0,01**

Credit Default Swaps

Gekauft

EUR

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S30 5Yr Index CDS v.23(2023)	150.000.000	20.000.000	130.000.000	-300.938,30	-0,07
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.23(2024)	20.000.000	0	20.000.000	-813.007,20	-0,18
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028)	10.000.000	0	10.000.000	-294.260,60	-0,07
BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028)	5.000.000	0	5.000.000	-147.130,30	-0,03
BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028)	10.000.000	0	10.000.000	-294.260,60	-0,07
BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028)	5.000.000	0	5.000.000	-147.130,30	-0,03
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028)	10.000.000	0	10.000.000	-294.260,60	-0,07

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028)	10.000.000	0	10.000.000		-294.260,60	-0,07
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028)	15.000.000	0	15.000.000		-441.390,90	-0,10
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028)	5.000.000	0	5.000.000		-147.130,30	-0,03
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S32 5Yr Index CDS v.23(2024)	35.000.000	0	35.000.000		-1.422.762,60	-0,32
						-4.596.532,30	**-1,04**
Gekauft						**-4.596.532,30**	**-1,04**
Verkauft							
EUR							
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Accor S.A. CDS v.21(2025)	0	0	-1.000.000		11.716,57	0,00
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Accor S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		11.783,90	0,00
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. CDS v.21(2026)	2.000.000	0	-1.000.000		6.114,54	0,00
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Cellnex Telecom S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		218.824,52	0,05
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CMA CGM S.A. CDS v.23(2023)	0	5.000.000	-5.000.000		54.814,35	0,01
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Elis S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		111.318,99	0,03
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Faurecia SE CDS v.22(2027)	0	0	-2.000.000		182.473,28	0,04
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Grifols S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		217.859,16	0,05
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/K+S Aktiengesellschaft CDS v.23(2027)	0	1.000.000	-1.000.000		159.226,86	0,04
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/K+S Aktiengesellschaft CDS v.23(2028)	0	1.000.000	-1.000.000		172.584,97	0,04
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/LANXESS AG CDS v.23(2027)	0	5.000.000	-5.000.000		-156.597,50	-0,04
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/LANXESS AG CDS v.23(2028)	0	2.000.000	-2.000.000		-83.561,40	-0,02
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/SES S.A. CDS v.23(2028)	0	3.000.000	-3.000.000		-3.128,79	0,00
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Valéo S.E. CDS v.23(2027)	0	3.000.000	-3.000.000		-140.126,49	-0,03
	BNP Paribas S.A., Paris/Accor S.A. CDS v.22(2026)	0	0	-3.000.000		32.983,29	0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/Altice France S.A. CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		-33.285,01	-0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/Atlantia S.p.A. CDS v.20(2025)	0	0	-2.000.000		-1.413,92	0,00
	BNP Paribas S.A., Paris/Faurecia SE CDS v.22(2027)	0	0	-1.000.000		91.236,64	0,02
	BNP Paribas S.A., Paris/Renault S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		-18.819,75	0,00
	BNP Paribas S.A., Paris/Syngenta Finance NV CDS v.22(2027)	0	0	-3.000.000		15.712,83	0,00
	BNP Paribas S.A., Paris/ZF Europe Finance B.V. CDS v.22(2026)	0	0	-2.000.000		-96.591,32	-0,02
	BofA Securities Europe S.A., Paris/K+S Aktiengesellschaft CDS v.22(2027)	0	0	-2.000.000		289.582,10	0,07
	BofA Securities Europe S.A., Paris/TUI AG CDS v.23(2027)	0	1.000.000	-1.000.000		-65.987,11	-0,01
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./BASF SE CDS v.23(2027)	0	5.000.000	-5.000.000		87.631,40	0,02
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./Syngenta Finance NV CDS v.23(2027)	0	3.000.000	-3.000.000		6.409,53	0,00
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		-3.692,88	0,00
	Credit Suisse International, London/Dte. Lufthansa AG CDS v.23(2025)	0	1.000.000	-1.000.000		1.790,23	0,00
	Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.23(2029)	0	1.000.000	-1.000.000		-108.562,45	-0,02
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/thyssenkrupp AG CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		3.765,68	0,00
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Crown European Holdings S.A. CDS v.21(2025)	0	0	-3.000.000		14.184,60	0,00
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Crown European Holdings S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		-3.977,76	0,00
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v.23(2027)	0	2.000.000	-2.000.000		-18.300,60	0,00
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		56.341,27	0,01
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		7.081,69	0,00
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.22(2027)	0	2.000.000	-2.000.000		318.453,74	0,07
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.22(2027)	0	0	-1.000.000		144.791,05	0,03
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Nidda Healthcare Holding GmbH CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		-183.287,54	-0,04
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Nokia Oyj CDS v.23(2028)	0	2.000.000	-2.000.000		311.338,76	0,07
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Rolls-Royce Plc. CDS v.23(2027)	0	3.000.000	-3.000.000		-86.716,92	-0,02
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Telecom Italia S.p.A. CDS v.20(2025)	0	0	-2.000.000		-10.504,36	0,00
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./thyssenkrupp AG CDS v.23(2028)	0	2.000.000	-2.000.000		-30.772,74	-0,01
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.23(2027)	0	1.000.000	-1.000.000		-65.987,11	-0,01
	J.P. Morgan AG, Frankfurt/Altice France S.A. CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		5.373,48	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Accor S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		35.351,70	0,01
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Accor S.A. CDS v.23(2028)	0	2.000.000	-2.000.000		1.211,60	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Crown European Holdings S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		211.397,42	0,05
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Crown European Holdings S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		317.096,13	0,07
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Dte. Lufthansa AG CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		-5.547,74	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Dte. Lufthansa AG CDS v.23(2028)	0	3.000.000	-3.000.000		-138.253,26	-0,03
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Dte. Lufthansa AG CDS v.23(2028)	0	2.000.000	-2.000.000		-92.168,84	-0,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Electricité de France S.A. (E.D.F.) CDS v.22(2026)	0	0	-2.000.000		20.174,90	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Electricité de France S.A. (E.D.F.) CDS v.22(2027)	0	0	-2.000.000		12.419,60	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Elis S.A. CDS v.20(2025)	0	0	-4.000.000		392.932,24	0,09
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Elis S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		111.318,99	0,03
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Elis S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		222.637,98	0,05
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Fresenius SE & Co. KGaA CDS v.23(2027)	0	3.000.000	-3.000.000		-25.648,05	-0,01
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Grifols S.A. CDS v.21(2026)	1.000.000	0	-3.000.000		217.859,16	0,05
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Grifols S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		127.658,10	0,03
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.21(2025)	0	0	-1.000.000		9.229,22	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		113.128,09	0,03
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.22(2027)	0	0	-2.000.000		289.582,10	0,07
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./LANXESS AG CDS v.23(2027)	0	3.000.000	-3.000.000		-93.958,50	-0,02
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Nidda Healthcare Holding GmbH CDS v.22(2026)	0	0	-1.000.000		19.326,93	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Nokia Oyj CDS v.23(2028)	0	2.000.000	-2.000.000		311.338,76	0,07
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./OI European Group BV CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		203.117,14	0,05
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./OI European Group BV CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		112.149,29	0,03
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./OI European Group BV CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		203.117,14	0,05
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Renault S.A. CDS v.23(2028)	0	3.000.000	-3.000.000		-171.484,32	-0,04
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Rexel S.A. CDS v.22(2027)	0	2.000.000	-2.000.000		274.164,32	0,06
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Rolls-Royce Plc. CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		-41.881,08	-0,01
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./SES S.A. CDS v.22(2027)	0	0	-3.000.000		25.625,13	0,01
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Syngenta Finance NV CDS v.22(2027)	0	0	-2.000.000		4.273,02	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./thyssenkrupp AG CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		6.765,37	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		-3.692,88	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.22(2027)	0	0	-1.000.000		-47.140,10	-0,01
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.23(2027)	0	1.000.000	-1.000.000		-65.987,11	-0,01
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Valéo S.E. CDS v.23(2027)	0	3.000.000	-3.000.000		-140.126,49	-0,03
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./ELO S.A. CDS v.23(2027)	0	3.000.000	-3.000.000		-78.868,77	-0,02
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v. 21(2026)	0	0	-2.000.000		64.918,50	0,01
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v. 21(2026)	0	0	-2.000.000		64.918,50	0,01
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v. 21(2026)	0	0	-1.000.000		32.459,25	0,01
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.22(2027)	0	0	-1.000.000		-47.140,10	-0,01
						3.874.353,12	**0,90**
	USD						
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Ball Corporation CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		14.631,45	0,00
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		-2.044,38	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Ball Corporation CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		14.631,45	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.21(2025)	0	0	-1.000.000		-2.044,38	0,00
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Ball Corporation CDS v.21(2025)	0	0	-2.000.000		13.342,85	0,00
						38.516,99	**0,00**
	Verkauft					**3.912.870,11**	**0,90**
	Credit Default Swaps					**-683.662,19**	**-0,14**
	Bankguthaben - Kontokorrent					**7.573.256,91**	**1,71**
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					**31.217.505,99**	**7,03**
	Fondsvermögen in EUR					**443.737.569,76**	**100,00**

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8671
Schweizer Franken	CHF	1	0,9682
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0586

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2023 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement" von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d'abonnement" unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2023 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.
Der zum 30. September 2023 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00). In diesem Geschäftsjahr wurde das Fondsvermögen um insgesamt EUR 0,00 erfolgsabhängiger Verwaltungsvergütung gemindert.

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

Laufende Kosten

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

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

Transaktionskosten

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

Soft Commissions

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniInstitutional High Yield Bonds folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,91 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

Der Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. hat beschlossen, das Vergleichsvermögen (Referenzportfolio) im Risikoprofil des Fonds sowie den Vergleichsindex für die Berechnung der erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung von 90% ICE Bofa BB-B Euro High Yield Non-Financial Fixed & Floating Rate Constrained Index und 10% ICE Bofa DE German Federal Government (3-5) auf 100% ICE Q1CM Custom Index mit Wirkung zum 16. Oktober 2023 anzupassen.

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

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

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die von Corona-ausgehenden Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 sind damit in ähnlicher Weise gesunken, wie sie es bereits im Jahr 2022 aus globaler Sicht getan haben. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
UniInstitutional High Yield Bonds

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-und Finanzlage des UniInstitutional High Yield Bonds (der „Fonds“) zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2023;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé" für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;

- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;

- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative Luxemburg, 20. Dezember 2023
Vertreten durch

Björn Ebert

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung"). Nähere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung(EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 11,00 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 7.996.895.266,94 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

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

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

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

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,20%; Limitauslastung 71%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,78%; Limitauslastung 107%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,74%; Limitauslastung 88%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 206%.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: UniInstitutional High Yield Bonds **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900YBIO90CLW8WF72

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %	☒ Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 7,79 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde auch ein positiver Beitrag gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („UN Sustainable Development Goals“ oder „SDGs“) geleistet.

Bei den getätigten Investitionen könnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Alle Nachhaltigkeitsindikatoren bezogen sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren im Berichtszeitraum:

Anteil der nachhaltigen Investitionen an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen
Ein weiterer Nachhaltigkeitsindikator des Fonds im Berichtszeitraum war dessen Anteil an nachhaltigen Investitionen. Nachhaltige Investitionen sind gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Nähere Informationen zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen werden im nachfolgenden Abschnitt erläutert.
Ob eine wirtschaftliche Tätigkeit eines Unternehmens zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beigetragen hat, wurde auf Basis des Umsatzanteils von Produkten und Dienstleistungen in nachhaltigen Geschäftsfeldern ermittelt.
Für die Berechnung des Anteils der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, berücksichtigt.

Erfüllungsquote
Die Erfüllungsquote gibt an, inwiefern die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds durch die nachhaltige Anlagestrategie im Berichtszeitraum erfüllt wurden.

Hierbei wurden die Elemente der Anlagestrategie, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden, berücksichtigt.

Hierbei handelt es sich um
- die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und
- festgelegte Ausschlusskriterien.

Ausgeschlossen wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, welche an der Produktion und Weitergabe von Landminen, Streubomben oder kontroversen Waffen beteiligt waren. Des Weiteren wurden Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken, wie der Verstoß gegen ILO Arbeitsstandards inkl. Kinderarbeit oder Zwangsarbeit sowie gegen Menschenrechte, Umweltschutz oder Korruption, ausgeschlossen. Außerdem wurden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabak erzielten. Weiterhin wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten ausgeschlossen, die gemäß „Freedomhouse-Index“ unfrei (u.a. eingeschränkte Religions- und Pressefreiheit) waren oder gemäß „Transparency International“ einen hohen Korruptionsgrad aufwiesen.

Nachhaltigkeitsindikatoren	2023
bezogen auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	73,57 %
davon:	
Anteil an nachhaltigen Investitionen	10,60 %
Erfüllungsquote	100,00 %

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Mit den nachhaltigen Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde ein positiver Beitrag zu den Umwelt- und/oder Sozialzielen der SDGs geleistet. Diese Ziele beinhalteten unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, den Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitrugen. Zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde nachfolgendes Vorgehen festgelegt. Für die Berechnung der Quote der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile eines Unternehmens in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf das gesamte Fondsvolumen berücksichtigt.

Die zur Analyse von Emittenten und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf die Erreichung von Umwelt- und/oder Sozialzielen herangezogenen Daten wurden von verschiedenen externen Dienstleistern bezogen.

Bei den getätigten Investitionen könnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Bisher war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die es ermöglicht hätten zu bestimmen, ob es sich bei den Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelte.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, erfolgt daher nicht.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact" oder „PAI") wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen berücksichtigt.
Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) sowie durch den Investmentprozess der Kontroversen.

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

Die Indikatoren für die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren basieren auf den Indikatoren aus der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1. Die angegebenen Indikatoren wurden unter anderem genutzt, Unternehmen oder Staaten , die unter die festgelegten Ausschlusskriterien fallen, zu identifizieren. Beispielsweise wurden Unternehmen oder Staaten , deren anhand der Indikatoren bewerteten Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen.
Im Rahmen des Investmentprozesses werden potentielle erhebliche nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Kontroversen überwacht, indem die Berichterstattung zu kontroversen Themen, der Unternehmen in die investiert werden soll, verfolgt wird und eine Einstufung mit der Schwere der Kontroversen erstellt und dadurch sichergestellt werden. Dabei wurden externe Kritik und Reaktionen von Medien, Nichtregierungsorganisationen und weiteren Quellen erfasst und systematisch ausgewertet.
Die Beurteilung der neuesten Meldungen zu kontroversen Geschäftspraktiken erfolgte ebenso im Sinne der Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen bei Unternehmen in einem Gremium des Portfoliomanagements. Dieses Gremium tagte monatlich oder ad-hoc. Entsprechend des Researchprozesses wurde jede Kontroverse gemäß Ausmaß, Auswirkungen und Unternehmensreaktion eingestuft, was bei besonders problematischen bzw. schwerwiegenden Vorkommnissen auch zum entsprechenden Ausschluss ders Erwerbbarkeit des Wertpapiers bzw. ein Verkauf des Wertpapiers geführt haben kann.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

In Entscheidungen über nachhaltige Investitionen wurden auch die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte herangezogen. Dabei griff die Gesellschaft auf Richtlinien zurück, die diese Regelwerke aufgreifen. So wurden beispielsweise die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen übergeordnet durch die Gesellschaft berücksichtigt und unterstützt sowie deren Einhaltung soweit möglich von den Unternehmen eingefordert. Bei diesen Richtlinien handelt es sich um die „Grundsatzerklärung Menschenrechte“ und die „Union Investment Engagement Policy“. Weiterhin fanden die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Kontroversen-Screening der Gesellschaft Anwendung. Mögliche aufgetretene Kontroversen wurden im Kontroversen-Gremium der Gesellschaft besprochen und führten bei problematischen Verstößen zur Veräußerung der Investition.

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

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

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

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact" oder „PAI") wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen berücksichtigt.
Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien sowie das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten.
Die Auswahl der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren basieren auf der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 , Anhang 1, Tabelle 1.
Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch investierte Unternehmen hin bzw. die PAI Indikatoren sind die Grundlage dieser Engagement Tätigkeiten und dienen etwa zur Auswahl der im Rahmen der Klimastrategie von Union Investment in den Mittelpunkt gestellter Unternehmen.

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Oktober 2022 - 30. September 2023

Die Hauptinvestitionen werden als Durchschnitt aus den Stichtagswerten zum Monatsende ermittelt.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
KAEFER SE & Co. KG Reg.S. v.18(2024)	Industrie	2,98 %	Deutschland
thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	1,98 %	Deutschland
Emeria SASU Reg.S. v. 23(2028)	Immobilien	1,85 %	Frankreich
Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2023)	Immobilien	1,69 %	Niederlande
ZF North America Capital Inc. Reg.S. v. 15(2023)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,62 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Carnival Plc. v.19(2029)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,49 %	Großbritannien
HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,42 %	Deutschland
Peach Property Finance GmbH Reg.S. v. 20(2025)	Immobilien	1,36 %	Deutschland
Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2043)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,30 %	Deutschland
Iliad S.A. Reg.S. v. 21(2024)	IT	1,29 %	Frankreich
TDC Net A/S EMTN Reg.S. v.23(2031)	IT	1,28 %	Dänemark
SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.20(2023)	Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	1,27 %	Luxemburg
Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,23 %	Schweden
Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	Industrie	1,21 %	Niederlande
Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v. 21(2028)	Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	1,21 %	Österreich

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitrugen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale").
Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird zum Berichtsstichtag in Prozent dargestellt.

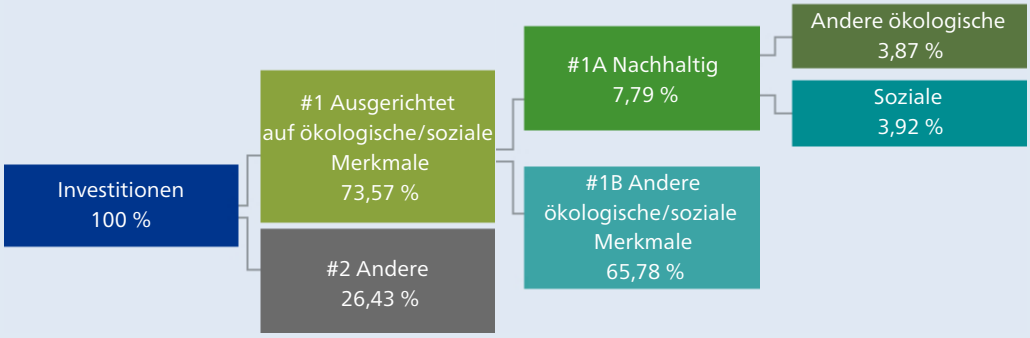
Unter „Investitionen" wurden alle für den Fonds erwerbbaren Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische /soziale Merkmale" umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
Ein eventueller Ausweis einer Quote von über 100 Prozent in dieser Kategorie ergibt sich daraus, dass im Sondervermögen kurzfristige Verbindlichkeiten, Kassenbestände und Derivategeschäft berücksichtigt wurden.

Die Kategorie „#2 Andere" umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügend Daten vorlagen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.

Die Kategorie „#1A Nachhaltig" umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen zu „Taxonomiekonformen" Umweltzielen, „Anderen ökologischen" und sozialen Zielen („Soziale") beigetragen wurde. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen „Taxonomiekonforme" Umweltziele, „Sonstige Umweltziele" und soziale Ziele („Soziales") angestrebt wurden.

Die Kategorie „#1B Andere ökologische/ soziale Merkmale" umfasst Investitionen, die zwar auf ökologische und/oder soziale Merkmale ausgerichtet waren, sich aber nicht als nachhaltige Investition qualifizierten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische/soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Industrie-Zweig	Anteil Fondsvermögen
Energie		0,44 %
	Energie*	0,44 %
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe		12,43 %
	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,43 %
Industrie		12,39 %
	Investitionsgüter	2,67 %
	Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,93 %
	Transportwesen	6,78 %
Nicht-Basiskonsumgüter		25,01 %
	Automobile & Komponenten	13,11 %
	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,49 %
	Verbraucherdienste	5,83 %
	Groß- und Einzelhandel	5,58 %
Basiskonsumgüter		3,02 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,37 %
	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,65 %
Gesundheitswesen		7,30 %
	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,37 %
	Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,93 %
Finanzwesen		6,40 %
	Banken	4,37 %
	Diversifizierte Finanzdienste	1,59 %
	Versicherungen	0,44 %
IT		7,90 %
	Software & Dienste	2,81 %
	Hardware & Ausrüstung	5,09 %
Telekommunikationsdienste		2,25 %
	Telekommunikationsdienste	1,48 %
	Media & Entertainment	0,77 %
Versorgungsbetriebe		3,67 %
	Versorgungsbetriebe	3,67 %
Immobilien		7,77 %
	Immobilien	6,97 %
	Real Estate Management & Development	0,80 %
Sonstige		2,67 %
	Sonstiges	2,67 %

* Der Sektor Energie beinhaltet die Gewinnung fossiler Energieträger.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Krafstoffe bis Ende 2035. die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissions-werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.
Bei den getätigten Investitionen könnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Bisher war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die es ermöglicht hätten zu bestimmen, ob es sich bei den Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelte.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, erfolgt daher nicht.
Der Fonds durfte nach seinen Anlagebedingungen auch in Staatsanleihen investieren. Bis zum Ende des Berichtszeitraums gab es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.
Die Einhaltung der in Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung festgelegten Anforderungen für die getätigten Investitionen wurden weder von einem oder mehreren Wirtschaftsprüfern bestätigt noch durch einen oder mehrere Dritte überprüft.
Der Fonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch kann es der Fall gewesen sein, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die auch in diesen Bereichen tätig sind.

Für den Anteil taxonomiekonformer Investitionen einschließlich der Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1)]?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

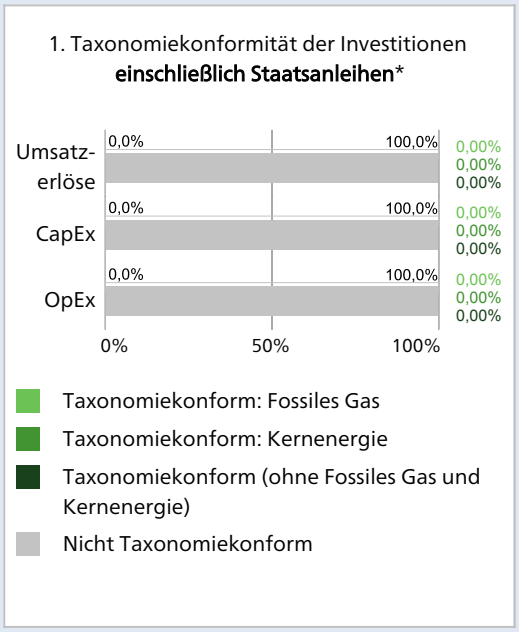
☒ Nein

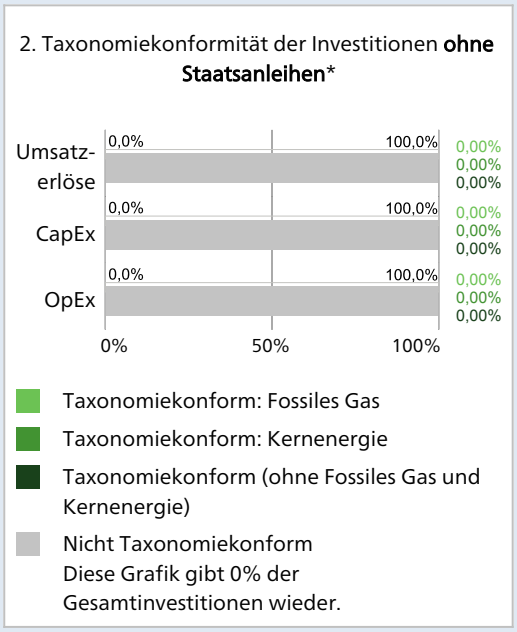
[1)] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

-**Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
-**Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
-**Betriebsausgaben**(OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Eine Angabe, wie und in welchem Umfang die im Fonds enthaltenen Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die zu den Anteilen der in Artikel 16 beziehungsweise Artikel 10 Absatz 2 der Taxonomie-Verordnung genannten ermöglichenden Tätigkeiten und der Übergangstätigkeiten zählten, kann für den Berichtszeitraum aus den zuvor genannten Gründen ebenfalls nicht vorgenommen werden.
Für den Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten wird daher zum Berichtsstichtag 0 Prozent ausgewiesen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Für den Fonds wurden Vermögensgegenstände zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben, die nicht zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen beitrugen. Dies waren zum Beispiel Derivate, Investitionen, für die keine Daten vorlagen oder Barmittel, die zu Liquiditätszwecken gehalten wurden.
Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer und/oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.
Unter „Andere“ fallen auch solche Investments, die aufgrund von Marktbewegungen oder der routinemäßigen Aktualisierung von Kennzahlen über einen kurzen Zeitraum die ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht eingehalten haben.
Die angestrebte Quote für ökologische und/oder soziale Merkmale wurde dadurch nicht verletzt.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung ökologischer und/oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden in einer Software für nachhaltiges Portfoliomanagement verarbeitet. Auf Basis dieser Software konnte die Gesellschaft verschiedene nachhaltige Strategien für den Fonds überprüfen und gegebenenfalls anpassen. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Darüber hinaus analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Corporate Governance Standards von Unternehmen auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern oder trat alleine oder im Verbund mit anderen Investoren in einen Dialog mit Unternehmen zu ihren Standards ein.
Insbesondere nahm die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte (Engagement), zur Vermeidung von Risiken und zur Förderung der Nachhaltigkeit bei betroffenen Unternehmen wahr.
Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice).
Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.
Im Rahmen der Stimmrechtsausübung (UnionVote) nahm das Portfoliomanagement von Union Investment auf Hauptversammlungen im Interesse der Anleger regelmäßig Einfluss auf die Unternehmensführung und die Geschäftspolitik von Aktiengesellschaften. Dabei wurden Maßnahmen unterstützt, die aus Sicht des Portfoliomanagements den Wert des Unternehmens langfristig und zukunftsfähig steigern sollen, und gegen solche gestimmt, die diesem Ziel entgegenstehen. Den Rahmen für das Abstimmungsverhalten gibt die Proxy Voting Policy vor. Hierbei erwartete die Gesellschaft eine verantwortungsvolle Unternehmensführung, die nicht nur rein ökonomische Zielgrößen beachtete, sondern auch soziale, ethische und umweltrelevante Aspekte berücksichtigt. Diese Zielgrößen wurden insbesondere dann von der Gesellschaft befürwortet, wenn diese langfristig ausgerichtete Aktionärsinteressen und damit den langfristigen Unternehmenswert förderten. Da das Anlegerinteresse im Mittelpunkt steht, hat die Gesellschaft organisatorische Maßnahmen getroffen, um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil des Anlegers zu vermeiden, die sich aus der Ausübung von Stimmrechten ergeben könnten.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt um festzustellen, ob der Fonds die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2022 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:
1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2022)

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Union Investment Luxembourg S.A. hat das Portfoliomanagement an die Union Investment Privatfonds GmbH (UIP) und die Union Investment Institutional GmbH (UIN) ausgelagert. Die Union Investment Luxembourg S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus den Fonds an die Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen zur Vergütung ihrer Mitarbeiter zur Verfügung gestellt:

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

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

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

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

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

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniInstitutional High Yield Bonds

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzieltes zugrundeliegendes Exposure:	EUR	432.046.104,38

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
BofA Securities Europe S.A., Paris
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
Credit Suisse International, London
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxermburg
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan SE, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London
Morgan Stanley Europe SE, Frankurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	1.520.000,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	1.520.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	42.045.521,67

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
Credit Suisse International, London
Deutsche Bank AG, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	47.386.844,26
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	45.848.377,64
Aktien	EUR	1.538.466,62
Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	341.306,65

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

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

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

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung
Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional High Yield Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	42.045.521,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	9,48 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien [1)]			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.866.003,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.200.020,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.149.532,25	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.291.216,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.763.191,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.040.454,58	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.599.649,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Name	Credit Suisse International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.135.455,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	7.495.229,58	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	15.681.159,25	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	18.869.132,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten [2)]	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB BBB- B+ ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR HKD SEK USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	164.760,75	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	84.890,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	45.598.726,09	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.538.466,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	341.306,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	54,59 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	283.905,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	227.537,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	36,39 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	56.368,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	9,02 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

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

	Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	10,37 %
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps [3)]	
1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.604.790,77
2. Name	European Financial Stability Facility [EFSF]
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.420.054,27
3. Name	United States of America
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.599.967,47
4. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.351.305,10
5. Name	Deutschland, Bundesrepublik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.154.841,82
6. Name	Caisse Francaise de Financement Local
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.474.964,59
7. Name	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.809.543,18
8. Name	Europäische Union
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.516.267,46
9. Name	Crédit Mutuel Home Loan SFH S.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.887.461,70
10. Name	European Investment Bank (EIB)
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.254.791,19
Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps	
	keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich
Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	47.386.844,26

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.

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

3) Es werden nur die tatsächlichen Sichherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2022:
Euro 344,343 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt und die Basisinformationsblätter, Statuten oder Verwaltungsreglement, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe und Verkäufe können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

1. Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- das Anbieten von Fondsanteilen der ausländischen kollektiven Kapitalanlage in der Schweiz sowie die damit einhergehende Beratungs- und Betreuungstätigkeit gegenüber Anlegern unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz;

- das Werben für die ausländische kollektive Kapitalanlage in der Schweiz durch Aufnahme des Produkts in die Produktepalette des Vertreibers sowie das Werben unter Hinzuziehung von Dritten (z.B. Plattformen, Banken) unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

2. Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;

- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktepalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;

- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

Nach AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)

Fonds	TER in % 01.10.2022 - 30.09.2023 ohne erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	TER in % 01.10.2022 - 30.09.2023 inkl. erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung
UniInstitutional High Yield Bonds	0,82	0,82

Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus und ist nach der folgenden Formel berechnet:

$$\text{TER } \% = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE*}}{\text{Durchschnittliches Fondsvermögen in RE*}} * 100$$

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der Fonds

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

Union Investment