

Jahresbericht

zum 30. September 2023

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung in Prozent	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	12
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2023 (Anhang)	13
Prüfungsvermerk	16
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	19
Management und Organisation	22
Informationen für Anleger in der Schweiz	24
TER: Gesamtkostenquote in Prozent	25

Hinweis

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

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

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

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

Aktienbörsen legen trotz Turbulenzen zu

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

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

Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt. Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schieflage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Crédit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren. Im April setzte sich der positive Markttrend fort, getrieben von grōtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen sch rften 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 Zinsangste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September setzte sich der Abwärtstrend fort, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge stark steigender  lnotierungen überraschend stark nach oben gingen.

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

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Berichtszeitraum weitere 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 merkbliche 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 Asian Bond and Currency Fund

Klasse EUR hedged dis
WKN A117MZ
ISIN LU1087802150

Klasse USD acc
WKN A3CWBT
ISIN LU2370814555

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund besteht aus zwei Anteilklassen in der Währung EUR und USD und ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, der sein Fondsvermögen überwiegend in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere (z.B. Staats- und Unternehmensanleihen, Pfandbriefe, Commercial Papers, Wandelanleihen und High-Yield-Anleihen) investiert, deren jeweilige Emittenten ihren Sitz in Asien, Australien oder Neuseeland haben. Daneben können für das Fondsvermögen Aktien und aktienähnliche Wertpapiere erworben werden. Darüber hinaus kann der Fonds in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente investieren. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, welcher in seiner Wertentwicklung übertroffen werden soll. Dabei wird nicht versucht, die im Vergleichsmaßstab enthaltenen Vermögensgegenstände zu replizieren. Das Fondsmanagement kann erheblich von diesem Vergleichsmaßstab abweichen und in Titel investieren, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind. Ziel der Anlagepolitik ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 95 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität und in Wandelanleihen ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von 51 Prozent investiert. Davon waren die Emerging Markets Nordamerika und Asien/Pazifik die größten Regionen mit jeweils 26 Prozent. Der Anteil der Anlagen im asiatisch-pazifischen Raum lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 23 Prozent, in sonstigen Ländern bei 14 Prozent und in Nordamerika bei 10 Prozent. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in den Euroländern ergänzten die regionale Aufteilung. Der Anteil in den Emerging Markets Nordamerika hat sich unterjährig zeitweise auf nahezu 50 Prozent des Fondsvolumens erhöht.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 89 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 49 Prozent die größte Position, gefolgt von Versorgeranleihen mit 23 Prozent und Finanzanleihen mit 17 Prozent. Weitere Anlagen in Staatsanleihen mit 11 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 94 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 94 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 6,95 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse EUR hedged dis für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 eine Ausschüttung in Höhe von 3,04 Euro pro Anteil vor.

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

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse EUR hedged dis	-6,39	-5,45	-24,95	-
Klasse USD acc	-5,38	-2,81	-23,73 ²⁾	-

- 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.
- 2) Seit Auflegung.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman-Inseln	17,33 %
Mauritius	12,96 %
Indien	12,93 %
Singapur	12,73 %
Vereinigte Staaten von Amerika	8,40 %
China	7,70 %
Hongkong	7,52 %
Jungferneinseln (GB)	7,33 %
Thailand	2,42 %
Australien	1,78 %
Bermudas	1,17 %
Großbritannien	0,97 %
Niederlande	0,93 %
Indonesien	0,82 %
Südkorea	0,75 %
Wertpapiervermögen	95,74 %
Bankguthaben	5,79 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,53 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Verbraucherdienste	20,38 %
Versorgungsbetriebe	15,60 %
Banken	13,66 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	10,07 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,64 %
Energie	6,67 %
Immobilien	5,12 %
Investitionsgüter	4,37 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,73 %
Automobile & Komponenten	2,33 %
Hardware & Ausrüstung	1,61 %
Software & Dienste	1,48 %
Real Estate Management & Development	0,86 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,72 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,62 %
Groß- und Einzelhandel	0,49 %
Transportwesen	0,39 %
Wertpapiervermögen	95,74 %
Bankguthaben	5,79 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,53 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse EUR hedged dis

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	109,19	1.198	3,61	91,15
30.09.2022	91,87	1.351	11,92	68,00
30.09.2023	76,98	1.253	-6,57	61,43

Klasse USD acc

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert USD
30.09.2021	2,09	25	2,09	96,70
30.09.2022	10,09	126	7,94	78,47
30.09.2023	7,71	107	-1,45	76,26

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 80.653.377,64)	81.043.866,90
Bankguthaben	4.904.666,54
Sonstige Bankguthaben	4.030.000,00
Zinsforderungen	47.432,64
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.230.975,24
Forderungen aus Anteilverkäufen	17.348,52
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	371.040,66
	91.645.330,50
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.444.669,71
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.446.866,61
Sonstige Passiva	-64.569,28
	-6.956.105,60
Fondsvermögen	84.689.224,90

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse EUR hedged dis

Anteiliges Fondsvermögen	76.980.494,84 EUR
Umlaufende Anteile	1.253.108,466
Anteilwert	61,43 EUR

Klasse USD acc

Anteiliges Fondsvermögen	7.708.730,06 EUR
Umlaufende Anteile	107.000,000
Anteilwert	72,04 EUR
Anteilwert	76,26 USD

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Veränderung des Fondsvermögens

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

	Total EUR	Klasse EUR hedged dis EUR	Klasse USD acc EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	101.960.338,91	91.866.061,99	10.094.276,92
Ordentliches Nettoergebnis	4.187.154,61	3.814.876,72	372.277,89
Ertrags- und Aufwandsausgleich	118.478,29	82.953,93	35.524,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	581.488,68	581.160,67	328,01
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.594.476,14	-7.146.550,46	-1.447.925,68
Realisierte Gewinne	18.220.108,90	17.482.318,38	737.790,52
Realisierte Verluste	-22.268.806,06	-20.759.964,96	-1.508.841,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.508.821,34	-4.033.116,35	-475.704,99
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.039.258,71	-940.262,84	-98.995,87
Ausschüttung	-3.966.982,24	-3.966.982,24	0,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	84.689.224,90	76.980.494,84	7.708.730,06

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	Total EUR	Klasse EUR hedged dis EUR	Klasse USD acc EUR
Zinsen auf Anleihen	4.907.688,93	4.442.931,86	464.757,07
Bankzinsen	218.990,98	198.329,40	20.661,58
Erträge aus Swing Pricing	13.582,48	12.212,83	1.369,65
Sonstige Erträge	31.485,99	28.371,45	3.114,54
Ertragsausgleich	-143.168,50	-100.469,12	-42.699,38
Erträge insgesamt	5.028.579,88	4.581.376,42	447.203,46
Zinsaufwendungen	-37.029,06	-33.391,40	-3.637,66
Verwaltungsvergütung	-646.359,66	-585.214,46	-61.145,20
Pauschalgebühr	-92.339,73	-83.604,40	-8.735,33
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.291,64	-1.167,66	-123,98
Veröffentlichungskosten	-808,56	-733,70	-74,86
Taxe d'abonnement	-45.029,28	-40.770,78	-4.258,50
Sonstige Aufwendungen	-43.257,55	-39.132,49	-4.125,06
Aufwandsausgleich	24.690,21	17.515,19	7.175,02
Aufwendungen insgesamt	-841.425,27	-766.499,70	-74.925,57
Ordentliches Nettoergebnis	4.187.154,61	3.814.876,72	372.277,89
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	37.857,63		
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾²⁾		0,93	0,93

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund / Klasse EUR hedged dis und USD acc wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse EUR hedged dis Stück	Klasse USD acc Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.351.062,299	126.000,000
Ausgegebene Anteile	8.779,265	0,000
Zurückgenommene Anteile	-106.733,098	-19.000,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.253.108,466	107.000,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
HKD							
XS2440273691	6,950 % Logan Group Co. Ltd./Logan Group Co. Ltd. Reg.S. CV v. 22(2026)	6.000.000	0	6.000.000	18,6500	134.977,02	0,16
						134.977,02	0,16
USD							
USY0606WCA63	3,733 % Bangkok Bank PCL Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	2.300.000	750.000	1.550.000	83,3490	1.220.394,39	1,44
XS2279870575	0,875 % Bank of China Ltd. [Hongkong Branch] EMTN Reg.S. v. 21(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,6010	931.428,30	1,10
XS2085545494	3,725 % Bank of Communications Co. Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	650.000	0	650.000	95,7500	587.922,73	0,69
XS2238561281	3,800 % Bank of Communications Co. Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.500.000	0	2.500.000	94,8800	2.240.695,26	2,65
USV1541CAA19	5,375 % CA Magnum Holdings Reg.S. v.21(2026)	1.200.000	0	1.500.000	88,4870	1.253.830,53	1,48
XS2289202587	4,500 % Champion Path Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2026)	1.150.000	0	1.150.000	88,0000	955.979,60	1,13
XS2328392951	4,700 % China Oil & Gas Group Ltd. Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	500.000	80,1530	378.580,20	0,45
XS2020061326	5,700 % Chong Hing Bank Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2199)	1.000.000	500.000	500.000	97,1710	458.959,95	0,54
USV2352NAB11	4,250 % Clean Renewable Power [Mauritius] Pte. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2027)	1.116.000	576.000	540.000	86,4550	441.013,60	0,52
XS1788514039	4,875 % CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.18(2025)	1.000.000	0	1.000.000	98,2310	927.933,12	1,10
USY2R27RAB56	6,125 % Delhi International Airport Ltd. Reg.S. v.16(2026)	700.000	0	1.500.000	96,2500	1.363.829,59	1,61
USY2R40TAB40	6,450 % Delhi International Airport Ltd. Reg.S. v.19(2029)	600.000	300.000	300.000	93,0000	263.555,64	0,31
XS2335327388	7,750 % eHi Car Services Ltd. Reg.S. v.21(2024)	600.000	0	600.000	77,2500	437.842,43	0,52
USG3065HAB71	3,375 % ENN Clean Energy International Investment Ltd. Reg.S. v. 21(2026)	900.000	0	900.000	91,8540	780.923,86	0,92
XS2238561794	5,950 % Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.050.000	200.000	850.000	77,8030	624.717,08	0,74
XS2343337122	5,000 % Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.21(2026)	2.850.000	1.950.000	900.000	69,1000	587.474,02	0,69
XS2281321799	5,050 % Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.21(2027)	900.000	300.000	600.000	63,5660	360.283,39	0,43
XS2050614796	5,950 % Global Prime Capital Pte Ltd. Reg.S. v.20(2025)	2.700.000	0	2.700.000	97,4700	2.486.009,82	2,94
XS2314779427	2,950 % GLP China Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	2.400.000	1.500.000	900.000	61,8650	525.963,54	0,62
USY3004WAA00	4,250 % GMR Hyderabad International Airport Ltd. Reg.S. v. 17(2027)	400.000	0	400.000	89,0000	336.293,22	0,40
USY3004WAC65	4,750 % GMR Hyderabad International Airport Ltd. Reg.S. v. 21(2026)	900.000	0	900.000	94,3750	802.356,89	0,95
USN3700LAD75	3,850 % Greenko Dutch BV Reg.S. Green Bond v.21(2026)	477.500	316.500	925.000	89,9410	785.900,48	0,93
USV3855MAA54	4,300 % Greenko Power II Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2028)	1.766.750	932.000	834.750	85,3000	672.625,87	0,79
USV3855GAA86	5,550 % Greenko Solar [Mauritius] Ltd. Reg.S. v.19(2025)	0	0	900.000	96,8540	823.432,84	0,97
USV3855GAB69	5,950 % Greenko Solar [Mauritius] Ltd. Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	93,3000	881.352,73	1,04
XS2247552446	4,700 % Greentown China Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2025)	400.000	0	400.000	77,4030	292.473,08	0,35
XS2193529562	5,650 % Greentown China Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2025)	800.000	400.000	400.000	77,4990	292.835,82	0,35
USY2836BAN48	2,500 % Hong Kong Reg.S. Green Bond v.19(2024)	2.600.000	0	2.600.000	97,9850	2.406.584,17	2,84
XS1599758940	5,250 % HPCL-Mittal Energy Ltd. Reg.S. v.17(2027)	600.000	0	600.000	94,6250	536.321,56	0,63
XS2052949968	5,450 % HPCL-Mittal Energy Ltd. Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	500.000	95,7500	452.248,25	0,53
XS2431448849	2,125 % ICBCIL Finance Company Ltd. EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	95,0770	898.139,05	1,06
USV2335LAA99	6,250 % India Airport Infra Reg.S. Green Bond v.21(2025)	250.000	0	550.000	97,8040	508.144,72	0,60
USV4819FAA31	5,375 % India Green Energy Holdings Reg.S. v.20(2024)	1.050.000	0	1.850.000	98,2500	1.717.008,31	2,03
USV4819LAA09	4,000 % India Green Power Holdings Reg.S. Green Bond v.21(2027)	1.500.000	300.000	1.200.000	87,0000	986.208,20	1,16
XS2229473678	3,580 % Industrial & Commercial Bank of China Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	94,6250	893.869,26	1,06
XS2383421711	3,200 % Industrial & Commercial Bank of China Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.150.000	0	2.150.000	91,8500	1.865.459,10	2,20
XS2049728004	5,375 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.19(2025)	1.400.000	700.000	1.600.000	97,5400	1.474.249,01	1,74
XS2056558088	3,343 % Kasikornbank PCL [HongKong Branch] EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2031)	1.430.000	450.000	980.000	89,5340	828.861,89	0,98
XS2214755345	5,000 % Li & Fung Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	700.000	0	700.000	92,0000	608.350,65	0,72
XS2033262895	3,950 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2029)	3.200.000	2.050.000	1.150.000	47,7440	518.662,38	0,61
USY56607AA51	6,375 % Medco Bell Pte Ltd. Reg.S. v.20(2027)	800.000	0	800.000	94,4880	714.060,08	0,84
USY59500AA95	6,950 % Medco Laurel Tree Pte Ltd. Reg.S. v.21(2028)	2.100.000	1.500.000	600.000	93,2700	528.641,60	0,62

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							% ¹⁾
							EUR
USY59501AA78	7,375 % Medco Oak Tree Pte Ltd. Reg.S. v.19(2026)	1.450.000	0	1.450.000	98,7500	1.352.611,94	1,60
USY59505AA82	6,750 % Medco Platinum Road Pte Ltd. Reg.S. v.18(2025)	0	1.200.000	1.000.000	99,7500	942.282,26	1,11
XS2333568751	0,000 % Meituan/Meituan Reg.S. CV v.21(2027)	500.000	0	500.000	88,6380	418.656,72	0,49
USG5975LAA47	4,875 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.17(2025)	2.700.000	1.500.000	1.200.000	94,9100	1.075.873,80	1,27
USG5975LAC03	5,250 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.19(2026)	700.000	0	700.000	92,6160	612.423,96	0,72
USG5975LAD85	5,625 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	89,6160	846.552,05	1,00
USG5975LAE68	5,375 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.19(2029)	1.200.000	350.000	850.000	82,5580	662.897,22	0,78
USG5975LAF34	5,750 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.20(2028)	1.800.000	600.000	1.200.000	87,3120	989.744,95	1,17
USG60744AA05	5,375 % MGM China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	2.000.000	1.300.000	1.500.000	98,5000	1.395.711,32	1,65
USG60744AB87	5,875 % MGM China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	94,8370	895.871,91	1,06
USG60744AG74	4,750 % MGM China Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2027)	1.600.000	0	1.600.000	90,2280	1.363.733,23	1,61
XS2587421681	7,350 % Nanyang Commercial Bank Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2199)	800.000	0	800.000	97,0000	733.043,64	0,87
USV6703DAC84	3,975 % Network I2i Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.100.000	900.000	200.000	91,1540	172.216,13	0,20
USQ7390AAA09	6,500 % Perenti Finance Pty Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	400.000	97,7500	369.355,75	0,44
XS2224065289	5,950 % Periana Holdings LLC Reg.S. v.20(2026)	1.100.000	400.000	1.100.000	95,1080	988.275,08	1,17
XS2099372802	4,200 % PT Bank Tabungan Negara [Persero] Tbk Reg.S. v.20(2025)	0	0	300.000	94,8100	268.685,06	0,32
XS2327392234	4,875 % PT Pakuwon Jati Reg.S. v.21(2028)	500.000	0	500.000	90,1270	425.689,59	0,50
USY7280PAA13	4,500 % Renew Wind Energy [AP 2] Private Ltd./Ostro Jaisalmer Private Ltd./Ostro Urja Wi Reg.S. Green Bond v.21(2028)	1.300.000	500.000	800.000	83,6000	631.777,82	0,75
XS2281039771	5,200 % RKP Overseas 2020 A Ltd. Reg.S. v.21(2026)	2.000.000	1.200.000	800.000	37,0100	279.690,16	0,33
XS2281036249	4,450 % Seazen Group Ltd. Reg.S. v.21(2025)	850.000	0	850.000	26,5450	213.142,36	0,25
USG84393AC49	6,750 % Star Energy Geothermal (Wayang Windu) Reg.S. Green Bond v.18(2033)	608.100	324.320	283.780	96,1250	257.683,29	0,30
USG85381AE48	6,000 % Studio City Finance Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	300.000	700.000	94,5000	624.881,92	0,74
USG85381AF13	6,500 % Studio City Finance Ltd. Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	600.000	400.000	84,5000	319.289,63	0,38
USG85381AG95	5,000 % Studio City Finance Ltd. Reg.S. v.21(2029)	3.000.000	1.900.000	1.100.000	75,5670	785.222,94	0,93
XS2246528120	5,500 % TML Holdings Pte Ltd. Reg.S. v.20(2024)	900.000	0	900.000	98,8200	840.147,36	0,99
XS2350621517	4,350 % TML Holdings Pte Ltd. Reg.S. v.21(2026)	800.000	0	800.000	91,6030	692.257,70	0,82
USG9727HAD62	8,950 % Vedanta Resources Finance II Plc. Reg.S. v.21(2025)	3.000.000	2.400.000	600.000	73,4000	416.021,16	0,49
US912796YJ21	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2023)	4.300.000	3.300.000	1.000.000	99,9558	944.226,34	1,11
US912797HB60	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,7795	1.885.121,86	2,23
US912797HC44	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2023)	2.500.000	0	2.500.000	99,6775	2.353.993,48	2,78
US912797FC61	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,6483	941.321,87	1,11
XS2346524783	4,950 % West China Cement Limited Reg.S. v.21(2026)	3.400.000	2.800.000	600.000	71,1130	403.058,76	0,48
USY9700WAA46	4,250 % Woori Bank Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	400.000	700.000	96,0500	635.131,31	0,75
USG98149AC46	4,875 % Wynn Macau Ltd. Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	97,4620	920.668,81	1,09
USG98149AD29	5,500 % Wynn Macau Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.400.000	500.000	900.000	89,2970	759.184,77	0,90
USG98149AE02	5,125 % Wynn Macau Ltd. Reg.S. v.19(2029)	1.200.000	0	1.200.000	81,9640	929.121,48	1,10
USG98149AH33	5,625 % Wynn Macau Ltd. Reg.S. v.20(2028)	2.900.000	1.650.000	1.250.000	86,8300	1.025.292,84	1,21
XS2317279573	5,125 % Yanlord Land [HK] Co. Ltd. Reg.S. v.21(2026)	1.950.000	1.200.000	750.000	58,1000	411.628,57	0,49
						66.433.905,25	78,47
Börsengehandelte Wertpapiere						66.568.882,27	78,63

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

XS1090889947	5,950 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Reg.S. v.14(2024)	2.000.000	3.500.000	2.000.000	99,7560	1.884.677,88	2,23
USQ25738AA54	4,500 % CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty Ltd. Reg.S. v.13(2023)	2.000.000	800.000	1.200.000	99,9944	1.133.509,16	1,34
USY1758JAD55	9,500 % Continuum Energy Aura Pte Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2027)	750.000	0	750.000	99,8630	707.512,28	0,84
USY1753QAB87	4,500 % Continuum Energy Levanter Pte. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2027)	1.532.750	1.206.750	713.000	93,3000	628.404,50	0,74
USV28479AA77	7,950 % Diamond II Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2026)	2.000.000	1.500.000	500.000	98,0000	462.875,50	0,55
USY3004WAB82	5,375 % GMR Hyderabad International Airport Ltd. Reg.S. v.19(2024)	450.000	1.700.000	450.000	99,0000	420.838,84	0,50
USV3856JAA17	5,500 % Greenko Wind Projects (Mauritius) Ltd Reg.S. Green Bond v.22(2025)	500.000	0	1.100.000	96,2500	1.000.141,70	1,18
USV4605MAA63	4,500 % India Clean Energy Holdings Reg.S. Green Bond v.22(2027)	350.000	0	550.000	83,3370	432.980,82	0,51
USV4606AAA17	4,700 % India Cleantech Energy Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.136.400	606.000	530.400	87,2010	436.911,11	0,52
USY4571YAA27	4,125 % JSW Hydro Energy Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	796.500	40.500	756.000	83,0000	592.745,14	0,70
USY4470XAA10	4,950 % JSW Infrastructure Ltd. Reg.S. v.22(2029)	900.000	500.000	400.000	88,1000	332.892,50	0,39
USY44680RV38	3,950 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.21(2027)	600.000	0	600.000	87,5590	496.272,44	0,59
USY44680RV11	5,050 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.21(2032)	3.100.000	2.650.000	450.000	80,3800	341.687,13	0,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USV6703DAA29	5,650 % Network i2i Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.800.000	1.500.000	1.300.000	97,2070	1.193.737,96	1,41
USY7279WAA90	5,875 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. v.20(2027)	2.600.000	4.018.075	681.925	92,2500	594.252,61	0,70
USY7758EEG27	4,400 % Shriram Finance Ltd. Reg.S. v.21(2024)	2.400.000	900.000	2.000.000	98,5000	1.860.948,42	2,20
USY7758EEH00	4,150 % Shriram Finance Ltd. Reg.S. v.22(2025)	500.000	0	500.000	94,2500	445.163,42	0,53
USG8539EAC96	7,000 % Studio City Company Ltd. Reg.S. v.22(2027)	2.000.000	1.300.000	700.000	94,7580	626.587,95	0,74
USG98149AG59	5,500 % Wynn Macau Ltd. Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	93,4580	882.845,27	1,04
						14.474.984,63	17,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						14.474.984,63	17,11
Anleihen						81.043.866,90	95,74
Wertpapiervermögen						81.043.866,90	95,74
Bankguthaben - Kontokorrent						4.904.666,54	5,79
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-1.259.308,54	-1,53
Fondsvermögen in EUR						84.689.224,90	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	3.774.459,53	3.562.696,42	4,21
EUR/USD	Währungsverkäufe	89.585.039,45	84.558.940,58	99,85

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 30.09.2023 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
IDR/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	15.000.000.000,00	969.618,62	917.067,51	1,08

Devisenkurse

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

China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7122
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,7314
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,2903
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.355,3700
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 Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % 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.

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 Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Sicherheiten

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

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.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund folgende Ausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse EUR hedged dis:
3,01 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

Der Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. hat beschlossen, die Anlagepolitik des Fonds um den Erwerb von lokalen chinesischen Anleihen zu ergänzen. Des Weiteren müssen die zu erwerbenden Vermögensgegenstände zum Zeitpunkt des Erwerbs in den Ratingbereichen besser/gleich Ca/C liegen. Notleidend eingestufte Wertpapiere (sog. Distressed Securities) dürfen maximal einen Anteil von 5% des Fondsvermögens ausmachen.

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-Spezialinstitut, 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-Nachrangsanleihen 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
Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund

Unser Prüfungsurteil

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

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

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

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

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



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 20. Dezember 2023

Björn Ebert

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps abgeschlossen.

Sonstige Angaben

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

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

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

100% ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Index EUR (hedged)

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

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

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

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

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 0,78%;
Limitauslastung 22%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,49%;
Limitauslastung 111%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 1,91%;
Limitauslastung 65%

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 223%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

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

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Union Investment Luxembourg S.A. hat die Anlageverwaltung an die BEA Union Investment Management Ltd. (BEA) ausgelagert. Die Union Investment Luxembourg S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus den Fonds an die Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Vergütung ihrer Mitarbeiter zur Verfügung gestellt:

Personalbestand		52
Feste Vergütung	EUR	7.084.194,00
Variable Vergütung	EUR	2.641.564,00
Gesamtvergütung	EUR	9.725.758,00

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 Asian Bond and Currency Fund

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 89.188.270,78

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Citigroup Global Markets Ltd., London
J.P. Morgan SE, Frankfurt

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

Davon:

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 0,00

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

nicht zutreffend

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

Davon:

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

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse EUR hedged dis EUR 0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse USD acc EUR 0,00

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

nicht zutreffend

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

Anlageverwalter

BEA Union Investment Management Ltd.
5/F The Bank of East Asia Building
10 Des Voeux Road Central
Hong Kong

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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. Publikationen

1. Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Homepage der fundinfo AG (www.fundinfo.com).

2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ aller Anteilsklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der Homepage der fundinfo AG (www.fundinfo.com) publiziert. Die Preise werden täglich ausser Samstag und Sonntag veröffentlicht.

5. 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 Produktpalette 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 Produktpalette 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.

6. 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	Anteilklasse	TER in % 01.10.2022 - 30.09.2023 ohne erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	TER in % 01.10.2022 - 30.09.2023 inkl. erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung
Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	Klasse EUR hedged dis	0,90	-
Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	Klasse USD acc	0,90	-

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

