

Halbjahresbericht

zum 31. März 2023

UniInstitutional EM Corporate Bonds

Low Duration Sustainable

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Veränderung des Fondsvermögens	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung	6
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Management und Organisation	18
Informationen für Anleger in der Schweiz	19
TER: Gesamtkostenquote in Prozent	20

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 beigelegt 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 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Im Blickpunkt der Rentenmärkte standen im Berichtshalbjahr weiterhin die Notenbanken. Schwache Konjunkturdaten 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 2022 war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit hohen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch erheblich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach unerwartet robusten Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Anfang 2023 reagierten die 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. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterte die Rendite zweijähriger Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten 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. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum letztlich 3,7 Prozent hinzu. Für Euro-Staatsanleihen ging es, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, lediglich um 0,3 Prozent aufwärts.

Die höhere Risikobereitschaft beflügelte lange Zeit europäische Unternehmensanleihen. Diese legten, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00), um 2,9 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten rückläufige Risikoaufschläge und verbuchten eine hohe Nachfrage zu Jahresbeginn. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index ergab sich hier ein kräftiger Zuwachs von 10,1 Prozent.

Globale Aktien tendieren freundlich

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im Oktober und November 2022 die Aktienkurse. Optimistisch stimmte die Abschwächung des Inflationsdrucks in den USA. Die Teuerung hatte ihren Höhepunkt mit 9,1 Prozent im Vergleich zum Vorjahresmonat im Juni erreicht und war seither in einen langsamen, aber stetigen Sinkflug übergegangen. Seit Beginn des vierten Quartals 2022 war auch die Kerninflation, die um die stark schwankungsanfälligen Nahrungs- und Energiepreise bereinigt ist, auf hohem Niveau rückläufig. Auch im Euroraum mehrten sich zunächst die Indizien, dass der Inflationshöhepunkt überschritten sein könnte.

Dennoch blieben die Zentralbanken auf ihrem Zinserhöhungspfad, drosselten aber im Dezember das Tempo. Erhöhten die US-Notenbank Federal Reserve und die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen in den USA und im Euroraum zu Anfang Oktober noch um jeweils 75 Basispunkte, so ließen beide im Dezember nur noch einen 50 Basispunkte-Schritt folgen. Dabei betonten die Zentralbanker, dass ein Ende der Zinsanhebungen noch nicht absehbar sei, da der Weg der Inflation zurück in die Nähe der Notenbankziele (um zwei Prozent) noch ein weiter ist. Die deutliche Erholung an den Kapitalmärkten bekam damit im Dezember wieder einen Dämpfer versetzt.

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 Credit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Insgesamt verunsicherte die große Sorge vor einer erneuten Bankenkrise die Marktteilnehmer. Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren.

Trotz der Turbulenzen im März verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr insgesamt erfreuliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 14,6 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index ebenfalls um 14,6 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 15,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Noch deutlicher fielen die Gewinne in Europa aus. Der EURO STOXX 50-Index entwickelte sich mit einem Plus von 30 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 29 Prozent zu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 8,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer kletterten um 9,7 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

WKN A2AC31
ISIN LU1342556849

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	3,23	-1,07	0,80	-

- 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 Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Mexiko	8,67 %
Cayman Inseln	8,25 %
Südkorea	8,10 %
Chile	6,80 %
Vereinigte Arabische Emirate	4,56 %
Türkei	3,89 %
Hongkong	3,54 %
Jungferneinseln (GB)	3,53 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,28 %
Thailand	2,91 %
Brasilien	2,78 %
Indien	2,70 %
Niederlande	2,66 %
Polen	2,30 %
Ungarn	2,24 %
Österreich	2,22 %
Luxemburg	2,00 %
Kolumbien	1,90 %
Bermudas	1,79 %
Singapur	1,79 %
Rumänien	1,42 %
Kanada	1,31 %
Tschechische Republik	1,29 %
Supranationale Institutionen	1,22 %
Peru	1,16 %
Serbien	0,93 %
Panama	0,81 %
Philippinen	0,73 %
Südafrika	0,73 %
Großbritannien	0,72 %
Oman	0,70 %
Ägypten	0,68 %
Paraguay	0,67 %
Uruguay	0,64 %
Macau	0,62 %
Senegal	0,56 %
China	0,52 %
Mauritius	0,49 %
Mazedonien	0,48 %
Bulgarien	0,46 %
Costa Rica	0,43 %
Namibia	0,42 %
Wertpapiervermögen	92,90 %
Bankguthaben	4,93 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,17 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	30,78 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,58 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	10,32 %
Telekommunikationsdienste	9,38 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,55 %
Transportwesen	3,28 %
Automobile & Komponenten	3,20 %
Investitionsgüter	3,01 %
Sonstiges	2,59 %
Groß- und Einzelhandel	2,37 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,98 %
Immobilien	1,90 %
Media & Entertainment	1,67 %
Versorgungsbetriebe	1,48 %
Hardware & Ausrüstung	1,42 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,38 %
Versicherungen	1,01 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,99 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,58 %
Energie	0,43 %
Wertpapiervermögen	92,90 %
Bankguthaben	4,93 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,17 %
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 EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	586.004.710,59
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 606.057.629,96)	
Bankguthaben	31.063.635,74
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	7.967.091,71
Zinsforderungen	148.774,78
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.896.505,33
	631.080.718,15
Sonstige Passiva	-382.539,06
	-382.539,06
Fondsvermögen	630.698.179,09
Umlaufende Anteile	6.963.810,100
Anteilwert	90,57 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	603.254.143,15
Ordentliches Nettoergebnis	9.089.724,53
Ertrags- und Aufwandsausgleich	19.473,58
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	48.291.466,88
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022	44.640.407,50
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-77.865.549,53
Realisierte Gewinne	55.960.924,61
Realisierte Verluste	-36.252.724,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-25.315.269,54
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	15.984.943,04
Ausschüttung	-7.109.360,33
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	630.698.179,09

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	EUR
Zinsen auf Anleihen	10.215.245,75
Bankzinsen	330.197,82
Erträge aus Wertpapierleihe	98.618,33
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	331.414,31
Erträge aus Swing Pricing	159.002,70
Ertragsausgleich	-24.434,62
Erträge insgesamt	11.110.044,29
Zinsaufwendungen	-134.600,50
Verwaltungsvergütung	-1.402.637,19
Pauschalgebühr	-311.767,24
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-581,90
Veröffentlichungskosten	-2.131,57
Taxe d'abonnement	-151.876,96
Sonstige Aufwendungen	-21.685,44
Aufwandsausgleich	4.961,04
Aufwendungen insgesamt	-2.020.319,76
Ordentliches Nettoergebnis	9.089.724,53

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.795.042,363
Ausgegebene Anteile	537.850,926
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022	499.833,003
Zurückgenommene Anteile	-868.916,192
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	6.963.810,100

UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2346972263	3,000 % Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	4.000.000	91,3800	3.655.200,00	0,58
XS2530208490	4,000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.22(2027)	0	0	3.000.000	98,7520	2.962.560,00	0,47
XS1208855889	2,625 % Bulgarien Reg.S. v.15(2027) ²⁾	2.000.000	0	3.000.000	95,7500	2.872.500,00	0,46
XS2495084621	5,625 % Ceske Drahy AS Reg.S. Green Bond v.22(2027)	5.600.000	0	5.600.000	102,4700	5.738.320,00	0,91
XS1991190361	1,500 % Ceske Drahy AS Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.628.000	90,2820	2.372.610,96	0,38
XS2296027217	0,250 % Corporación Andina de Fomento Reg.S. v.21(2026)	0	0	5.000.000	89,6960	4.484.800,00	0,71
XS2171875839	2,750 % CPI Property Group S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2026)	0	0	3.034.000	78,2590	2.374.378,06	0,38
XS1883878966	2,375 % DP World Ltd. Reg.S. v.18(2026)	3.000.000	0	3.000.000	94,6890	2.840.670,00	0,45
XS1077882394	2,750 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. v.14(2026)	0	0	4.000.000	96,5500	3.862.000,00	0,61
XS2466186074	1,625 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	0	0	5.000.000	91,6500	4.582.500,00	0,73
XS2384014705	0,125 % Industrial & Commercial Bank of China Reg.S. Green Bond v.21(2024)	700.000	0	3.500.000	94,0620	3.292.170,00	0,52
XS1079233810	3,500 % Marokko Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	3.000.000	99,4600	2.983.800,00	0,47
XS2239830222	1,375 % Marokko Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	91,7700	917.700,00	0,15
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	0	0	4.400.000	92,1610	4.055.084,00	0,64
XS2348280707	0,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.21(2026)	0	0	2.100.000	84,2500	1.769.250,00	0,28
XS2407028435	0,875 % MVM Energetika Zrt. Reg.S. v.21(2027)	0	0	3.000.000	77,7250	2.331.750,00	0,37
XS2582522681	6,960 % Nordmazedonien Reg.S. v.23(2027)	3.000.000	0	3.000.000	100,7520	3.022.560,00	0,48
XS2199493169	0,000 % Polen EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	3.000.000	99,1500	2.974.500,00	0,47
XS2538440780	5,000 % Rumänien Reg.S. v.22(2026)	2.700.000	0	6.200.000	99,8000	6.187.600,00	0,98
XS2170186923	3,125 % Serbien Reg.S. v.20(2027)	0	0	5.000.000	90,1250	4.506.250,00	0,71
XS2058731717	0,250 % Shinhan Bank Co. Ltd. Green Bond v.19(2024)	0	0	5.000.000	94,8080	4.740.400,00	0,75
XS1967003747	0,375 % The Export-Import Bank of Korea EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	2.000.000	96,7070	1.934.140,00	0,31
XS1696445516	1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027) ²⁾	0	0	5.000.000	89,0000	4.450.000,00	0,71
						78.910.743,02	12,52
USD							
XS2530757082	4,500 % Abu Dhabi Commercial Bank Reg.S. Green Bond v.22(2027)	2.500.000	0	5.000.000	98,3750	4.527.984,90	0,72
US00131MAB90	3,200 % AIA Group Ltd. Reg.S. v.15(2025) ²⁾	0	0	5.000.000	96,9140	4.460.738,29	0,71
US00131MAN39	5,625 % AIA Group Ltd. Reg.S. v.22(2027)	2.000.000	0	2.000.000	103,7030	1.909.288,41	0,30
XS1210422074	5,125 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.15(2025)	0	0	3.000.000	95,8750	2.647.749,24	0,42
US02364WBH79	3,625 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.19(2029)	2.000.000	0	2.000.000	93,4000	1.719.598,64	0,27
XS2384698051	2,615 % AUB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	5.000.000	90,0000	4.142.502,07	0,66
US056752AS75	1,720 % Baidu Inc. v.20(2026)	1.000.000	0	5.000.000	90,0940	4.146.828,68	0,66
US05971WAC73	2,700 % Banco Santander Chile Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	6.000.000	95,6250	5.281.690,14	0,84
US05968LAM46	3,000 % Bancolombia S.A. v.20(2025)	0	0	5.000.000	93,8620	4.320.261,44	0,68
USY0606WBY58	4,050 % Bangkok Bank PCL Reg.S. v.18(2024)	0	0	5.000.000	98,9640	4.555.095,28	0,72
USY06072AE58	4,300 % Bangkok Bank PCL Reg.S. v.22(2027)	0	0	2.000.000	98,2030	1.808.027,25	0,29
USP15383CD50	4,250 % Banistmo S.A. Reg.S. v.20(2027) ²⁾	1.000.000	0	3.000.000	92,4990	2.554.515,33	0,41
XS2310799809	4,750 % Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	5.000.000	96,1250	4.424.422,35	0,70
XS1841618421	4,250 % Bank of the Philippine Islands EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	5.000.000	99,6480	4.586.578,29	0,73
USN1384FAB15	5,350 % Bharti Airtel International [Netherlands] BV Reg.S. v.14(2024)	0	0	4.000.000	100,2010	3.689.625,33	0,59
USY0889VAA80	4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	3.000.000	98,1850	2.711.543,77	0,43
XS2180908001	2,750 % BOC Aviation Ltd. Reg.S. v.20(2023)	0	0	5.100.000	98,3750	4.618.544,60	0,73
XS2441071680	3,389 % Boubyan Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.22(2027)	0	0	2.000.000	93,8750	1.728.343,92	0,27
XS2113136092	2,593 % Boubyan Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	3.000.000	95,6040	2.640.265,12	0,42
XS2230306537	2,000 % CBQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	4.000.000	92,6250	3.410.660,04	0,54
XS2341197536	2,000 % CBQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	4.100.000	90,6250	3.420.440,95	0,54
US168863DX33	2,750 % Chile Sustainability Bond v.22(2027)	5.000.000	0	5.000.000	94,2000	4.335.818,83	0,69
XS2436124205	3,250 % China Cinda [2020] I Management Ltd. EMTN Reg.S. v.22(2027)	0	0	3.000.000	92,1900	2.545.981,77	0,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US219868CG98	4,750 % Corporación Andina de Fomento v.23(2026)	3.500.000	0	3.500.000	99,9370	3.219.916,23	0,51
XS2280833133	2,700 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.21(2026) ²⁾	0	0	3.000.000	54,8920	1.515.934,82	0,24
XS2124965299	2,950 % DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	5.000.000	94,4690	4.348.200,31	0,69
XS2436922616	2,740 % DIB Sukuk Ltd. Reg.S. v.22(2027)	0	0	3.000.000	92,4630	2.553.521,13	0,40
XS1883963990	4,848 % DP World Crescent Ltd. Reg.S. v.18(2028)	3.000.000	0	3.000.000	99,4250	2.745.788,46	0,44
XS1077883012	3,500 % Emirates Telecommunications Group Co. PJSC (Etisalat) Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.000.000	97,6500	2.696.768,85	0,43
US31572UAG13	4,000 % Fibria Overseas Finance Ltd. v.17(2025)	0	0	3.000.000	97,6460	2.696.658,38	0,43
XS2022315274	5,712 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. FRN v.19(2024)	0	0	5.000.000	100,3310	4.618.015,28	0,73
XS2539374673	5,125 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	2.200.000	0	2.200.000	101,8750	2.063.196,17	0,33
US335934AT24	6,875 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	97,1240	894.080,82	0,14
US344419AA47	2,875 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. v.13(2023)	1.000.000	0	4.000.000	99,7970	3.674.749,15	0,58
USG371E2AA61	5,500 % Fresnillo Plc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	3.000.000	99,7500	2.754.763,88	0,44
USN3700LAD75	3,850 % Greenko Dutch BV Reg.S. Green Bond v.21(2026)	955.000	45.000	2.820.000	89,4910	2.323.157,69	0,37
US40049JAV98	6,625 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. v.05(2025)	1.896.000	0	1.896.000	102,0510	1.781.171,83	0,28
XS1438451848	3,000 % HKT Capital No. 4 Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	5.380.000	94,1640	4.663.558,13	0,74
XS2189784957	7,000 % HTA Group Ltd. Reg.S. v.20(2025)	500.000	0	3.500.000	95,1250	3.064.876,19	0,49
XS2393958488	2,250 % ICBCIL Finance Company Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	5.000.000	90,9620	4.186.780,82	0,66
XS1969727491	3,730 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.000.000	98,7000	2.725.766,36	0,43
XS1717207960	3,256 % Kasikornbank PCL EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	5.000.000	99,4670	4.578.247,26	0,73
XS2580263734	5,458 % Kasikornbank PCL Reg.S. v.23(2028)	3.000.000	0	3.000.000	102,0480	2.818.227,01	0,45
USY47606AF80	3,000 % Kia Corporation Reg.S. v.17(2023)	0	0	3.800.000	99,8680	3.493.495,35	0,55
XS1961766596	6,500 % Koc Holding AS Reg.S. v.19(2025) ²⁾	0	0	3.200.000	98,8750	2.912.639,23	0,46
XS2218281942	1,000 % KT Corporation Reg.S. v.20(2025)	0	0	6.000.000	91,1760	5.035.956,92	0,80
XS2357433536	1,375 % KT Corporation Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.200.000	88,1570	973.841,48	0,15
USY5257YAL12	5,831 % Lenovo Group Ltd. Reg.S. v.22(2028) ²⁾	0	0	5.000.000	100,1890	4.611.479,33	0,73
XS2357422760	1,375 % Mirae Asset Securities Co. Ltd. Reg.S. v.21(2024)	0	0	5.000.000	94,2480	4.338.028,17	0,69
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	0	0	3.000.000	94,9980	2.623.529,41	0,42
XS2386563469	1,625 % NBK SPC Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	4.300.000	88,9000	3.519.009,48	0,56
XS1435374126	3,750 % Ooredoo International Finance Ltd. Reg.S. v.16(2026) ²⁾	0	0	5.000.000	97,1120	4.469.851,79	0,71
US857524AD47	5,500 % Polen v.22(2027)	5.000.000	0	5.000.000	104,3500	4.803.001,01	0,76
XS1713474325	4,700 % Polyus Finance Plc. Reg.S. v.18(2024) ²⁾	0	0	3.000.000	65,0000	1.795.084,23	0,28
XS1970690829	3,500 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.000.000	98,5160	2.720.684,89	0,43
XS2287744218	1,375 % QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	5.000.000	90,5000	4.165.515,97	0,66
XS2013002824	3,375 % REC Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	4.000.000	97,4360	3.587.811,84	0,57
XS2306847232	2,250 % REC Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	0	2.200.000	90,0870	1.824.462,86	0,29
XS2362538642	2,750 % REC Ltd. Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.800.000	90,9080	1.506.346,31	0,24
USY72596BU56	4,125 % Reliance Industries Ltd. Reg.S. v.15(2025)	0	0	3.000.000	98,4280	2.718.254,63	0,43
US77586TAC09	4,375 % Rumänien Reg.S. v.13(2023)	0	0	3.000.000	99,6710	2.752.582,16	0,44
US80386WAC91	4,375 % Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	90,5000	833.103,19	0,13
XS1090161875	6,250 % Senegal Reg.S. v.14(2024)	0	0	4.000.000	96,5000	3.553.346,22	0,56
XS2580269426	6,250 % Serbien Reg.S. v.23(2028)	1.500.000	0	1.500.000	100,6300	1.389.533,28	0,22
USY8085FAZ37	1,000 % SK Hynix Inc. Reg.S. v.21(2024) ²⁾	0	0	5.000.000	96,4190	4.437.954,52	0,70
XS1293482599	3,875 % Swire Pacific MTN Financing Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	97,9520	901.703,03	0,14
XS1341169867	3,625 % Swire Properties MTN Fin EMTN Reg.S. v.16(2026) ²⁾	0	0	3.000.000	96,7600	2.672.190,00	0,42
US302154CU14	5,746 % The Export-Import Bank of Korea FRN v.18(2023)	0	0	2.700.000	100,0080	2.485.700,08	0,39
US302154DR75	4,250 % The Export-Import Bank of Korea v.22(2027)	0	0	1.200.000	99,2950	1.096.879,32	0,17
US302154DU05	4,875 % The Export-Import Bank of Korea v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,6330	926.383,14	0,15
US500630DM73	0,750 % The Korea Development Bank Green Bond v.21(2025)	750.000	0	750.000	92,5980	639.312,34	0,10
US500630DL90	1,000 % The Korea Development Bank v.21(2026)	0	0	5.000.000	88,1680	4.058.179,14	0,64
US500630DW55	4,375 % The Korea Development Bank v.23(2028)	3.000.000	0	3.000.000	99,9920	2.761.447,11	0,44
XS1945125463	3,900 % The Siam Commercial Bank PCL Reg.S. v.19(2024)	2.000.000	0	5.000.000	99,0560	4.559.329,84	0,72
USG91139AC27	0,750 % TSMC Global Ltd. Reg.S. v.20(2025) ²⁾	0	0	5.000.000	90,8890	4.183.420,79	0,66
XS1028951264	4,875 % Turk Telekomunikasyon AS Reg.S. v.14(2024)	0	0	4.900.000	95,3750	4.302.103,47	0,68
XS1298711729	5,750 % Turkcell Iletisim Hizmetleri A.S. Reg.S. v.15(2025) ²⁾	0	0	4.000.000	94,8750	3.493.510,08	0,55
XS2281369301	5,875 % Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS Reg.S. Sustainability Bond v.21(2026)	0	0	2.000.000	91,8750	1.691.521,68	0,27
XS2100270508	6,000 % Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi A.S. Reg.S. v.20(2025) ²⁾	0	500.000	2.000.000	96,0000	1.767.467,55	0,28
XS2386558113	5,500 % Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O. Reg.S. v.21(2026) ²⁾	0	0	4.000.000	89,2500	3.286.384,98	0,52
XS2241387500	6,950 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Reg.S. v.20(2025)	0	3.000.000	1.000.000	86,7500	798.582,34	0,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS1823770828	6,508 % Vanke Real Estate (Hong Kong) Co. Ltd. EMTN Reg.S. FRN v. 18(2023)	0	0	1.000.000	99,9930	920.491,58	0,15
XS1958532829	4,200 % Vanke Real Estate (Hong Kong) Co. Ltd. EMTN Reg.S. v. 19(2024) ²⁾	0	0	4.000.000	97,3920	3.586.191,66	0,57
						252.306.193,81	39,99
Börsengehandelte Wertpapiere						331.216.936,83	52,51
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2582358789	5,625 % Powszechna Kasa Oszczedności [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026) ²⁾	3.850.000	0	3.850.000	98,7150	3.800.527,50	0,60
XS2558594391	5,000 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.22(2027)	1.500.000	0	1.500.000	100,4000	1.506.000,00	0,24
						5.306.527,50	0,84
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						5.306.527,50	0,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2006277508	0,750 % América Móvil S.A.B. de C.V. EMTN v.19(2027)	0	0	5.000.000	88,4230	4.421.150,00	0,70
XS1379122101	1,500 % América Móvil S.A.B. de C.V. v.16(2024) ²⁾	1.000.000	0	3.000.000	97,8990	2.936.970,00	0,47
XS1964617879	3,125 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2026) ²⁾	0	0	3.000.000	96,0250	2.880.750,00	0,46
XS1151586945	1,625 % Chile v.14(2025)	0	0	3.000.000	96,0000	2.880.000,00	0,46
XS2337285519	0,500 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. Sustainability Bond v.21(2028)	3.000.000	0	5.000.000	84,8330	4.241.650,00	0,67
XS2362994068	2,250 % Nemak S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	2.000.000	0	4.000.000	75,2400	3.009.600,00	0,48
XS2430287529	1,207 % Prosus NV Reg.S. v.22(2026)	2.000.000	0	2.000.000	89,6390	1.792.780,00	0,28
XS2310951103	3,625 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.21(2028) ²⁾	5.000.000	0	5.000.000	86,5330	4.326.650,00	0,69
XS1562623584	2,625 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	7.000.000	98,2910	6.880.370,00	1,09
						33.369.920,00	5,30
USD							
XS1633896813	4,125 % African Export-Import Bank EMTN Reg.S. v.17(2024)	3.000.000	0	3.000.000	97,0000	2.678.818,01	0,42
XS2343006958	2,634 % African Export-Import Bank Reg.S. v.21(2026)	2.000.000	0	2.000.000	89,0707	1.639.891,37	0,26
US01609WAQ50	3,600 % Alibaba Group Holding Ltd. v.14(2024)	0	0	5.000.000	97,8050	4.501.749,06	0,71
USP01703AB65	5,375 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.13(2023)	0	0	5.000.000	99,5500	4.582.067,57	0,73
US05947LBA52	4,375 % Banco Bradesco S.A. [Grand Cayman Branch] Sustainability Bond v.22(2027) ²⁾	0	0	5.000.000	94,7500	4.361.134,13	0,69
USP09252AM29	4,375 % Banco de Bogota S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	5.000.000	88,9500	4.094.172,88	0,65
US05971V2A26	2,700 % Banco de Credito del Peru S.A. Reg.S. v.19(2025)	0	0	5.500.000	95,2850	4.824.334,90	0,76
US05968AAG13	2,704 % Banco del Estado de Chile Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	6.000.000	95,1800	5.257.111,30	0,83
USP1R027AA25	4,750 % Banco do Brasil S.A. Reg.S. v.19(2024)	0	0	3.000.000	98,8700	2.730.461,20	0,43
USP2000TAA36	3,250 % Banco do Brasil S.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	3.000.000	92,0300	2.541.563,10	0,40
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	92,1250	2.544.186,69	0,40
USP13435AC98	3,250 % Banco Internacional del Peru (Interbank) S.A.A. Reg.S. v. 19(2026)	3.000.000	0	3.000.000	91,2360	2.519.635,46	0,40
USP15075AH06	5,375 % Banco Santander (Mexico) S.A. Reg.S. v.20(2025) ²⁾	2.000.000	0	5.000.000	99,0000	4.556.752,28	0,72
USP16259AK29	4,375 % BBVA México S.A. Reg.S. v.14(2024)	0	0	3.000.000	98,8000	2.728.528,03	0,43
USP16259AJ55	1,875 % BBVA México S.A. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	3.000.000	91,1300	2.516.708,09	0,40
US66980Q2A49	1,625 % BOC Aviation (USA) Corporation Reg.S. v.21(2024)	1.000.000	0	3.000.000	96,1560	2.655.509,53	0,42
US105756CD06	2,875 % Brasilien v.20(2025)	3.000.000	0	3.000.000	95,8260	2.646.396,02	0,42
USP2253TJP59	7,375 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. v.20(2027)	0	0	3.000.000	103,6150	2.861.502,35	0,45
USP2205JAK62	5,150 % Cencosud S.A. Reg.S. v.15(2025)	0	0	4.000.000	99,6750	3.670.256,84	0,58
USP2205JAQ33	4,375 % Cencosud S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	3.000.000	94,1700	2.600.662,80	0,41
USP3699PGE18	4,375 % Costa Rica Reg.S. v.13(2025) ²⁾	3.000.000	0	3.000.000	97,9850	2.706.020,44	0,43
US24023LAH96	1,169 % DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024)	0	0	3.000.000	94,5950	2.612.399,89	0,41
US24023LAF31	1,194 % DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2027)	0	0	5.000.000	88,7460	4.084.783,21	0,65
XS2307478227	1,959 % DIB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	3.000.000	90,8750	2.509.665,84	0,40
USP37115AF26	4,750 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. Reg.S. v. 14(2026)	1.000.000	0	6.000.000	96,6250	5.336.923,50	0,85
USG3066DAA75	4,625 % ENN Energy Holdings Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2027)	0	0	3.000.000	98,1650	2.710.991,44	0,43
US335934AL97	7,500 % First Quantum Minerals Ltd. 144A v.17(2025)	3.000.000	0	3.000.000	99,6855	2.752.982,60	0,44
USG3925DAD24	4,875 % Gerdau Trade Reg.S. v.17(2027)	7.000.000	0	7.000.000	98,3000	6.334.345,95	1,00
XS1993827135	5,125 % Gold Fields Orogen Holding [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2024)	5.000.000	0	5.000.000	99,3750	4.574.012,70	0,73

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
US40049JBB26	4,625 % Grupo Televisa S.A.B. de C.V. v.15(2026)	2.000.000	0	2.000.000	98,3110	1.810.015,65	0,29
USG42036AB25	5,500 % Gruposura Fin Reg.S. v.16(2026)	0	0	6.000.000	94,6790	5.229.439,38	0,83
US44891CBB34	0,800 % Hyundai Capital America Reg.S. v.21(2024)	0	0	4.000.000	96,3590	3.548.154,29	0,56
USY3815NBC49	1,250 % Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	3.000.000	0	3.000.000	88,9820	2.457.387,46	0,39
USP58072AK83	4,750 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	3.000.000	98,6790	2.725.186,41	0,43
USP58072AL66	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	5.000.000	95,4420	4.392.985,36	0,70
USA3R74HAA50	5,000 % Iochpe Maxion Austria GmbH and Maxion Wheels de Mexico, S. de R.L. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2028)	1.000.000	0	3.000.000	85,6420	2.365.147,75	0,38
US46556KAB26	3,250 % Itau Unibanco Holding S.A. Reg.S. v.20(2025)	3.000.000	0	6.000.000	96,2500	5.316.210,99	0,84
USY4760JAC72	2,375 % Kia Corporation Reg.S. Green Bond v.22(2025)	0	0	2.000.000	94,0600	1.731.749,98	0,27
USY4760JAD55	2,750 % Kia Corporation Reg.S. Green Bond v.22(2027)	0	0	1.000.000	91,0900	838.534,47	0,13
USL5828LAB55	4,875 % Klabin Austria GmbH Reg.S. v.17(2027) ²⁾	0	0	5.000.000	96,7500	4.453.189,73	0,71
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	0	0	3.000.000	99,0090	2.734.299,92	0,43
US195325CX13	4,500 % Kolumbien v.15(2026)	1.000.000	0	1.000.000	95,8500	882.352,94	0,14
US58733RAE27	2,375 % Mercadolibre Inc. v.21(2026)	0	0	5.000.000	89,4960	4.119.304,06	0,65
XS1894610119	6,625 % Millicom International Cellular S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	6.840.000	95,0000	5.981.772,99	0,95
USP7581YAB11	1,875 % Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2026)	0	0	5.000.000	89,4100	4.115.345,67	0,65
USN5946FAC16	5,500 % Prosus NV Reg.S. v.15(2025) ²⁾	0	0	5.000.000	99,6250	4.585.519,65	0,73
USY7279WAA90	5,875 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. v.20(2027) ²⁾	2.300.000	1.520.000	2.280.000	93,5000	1.962.441,31	0,31
USL79090AC78	5,250 % Rumo Luxembourg Sàrl Reg.S. v.20(2028)	0	0	5.000.000	91,8360	4.227.009,11	0,67
US80386WAA36	5,875 % Sasol Financing USA LLC v.18(2024)	0	0	5.000.000	98,7500	4.545.245,33	0,72
USY8085FBA76	1,500 % SK Hynix Inc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	2.000.000	88,6290	1.631.759,18	0,26
USP8718AAF32	3,625 % Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	99,9030	1.839.326,15	0,29
USP8718AAH97	4,375 % Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. Reg.S. v.14(2025)	0	0	5.000.000	98,6500	4.540.642,55	0,72
USC86068AA80	5,750 % St. Marys Cement Inc. Reg.S. v.16(2027)	1.000.000	0	5.000.000	100,2690	4.615.161,56	0,73
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	0	0	5.000.000	100,0960	4.607.198,75	0,73
USA9890AAA81	5,750 % Suzano Austria GmbH Reg.S. Green Bond v.16(2026)	0	0	3.000.000	100,3755	2.772.038,11	0,44
USP90475AB31	5,875 % Telefónica Celular del Paraguay S.A. Reg.S. v.19(2027)	0	0	5.000.000	91,4870	4.210.945,41	0,67
US88032XAP96	5,693 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. FRN v.19(2024)	0	0	3.000.000	99,9730	2.760.922,40	0,44
US872898AA96	1,750 % TSMC Arizona Corporation v.21(2026)	0	0	2.700.000	90,3790	2.246.371,17	0,36
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	0	3.333.333	100,1390	3.072.785,31	0,49
US760942BB71	4,375 % Uruguay v.15(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,1770	922.185,40	0,15
XS1625994618	4,950 % VEON Holdings BV Reg.S. v.17(2024)	0	0	3.000.000	88,0000	2.430.267,88	0,39
XS2058691663	4,000 % VEON Holdings BV Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.500.000	82,7570	1.904.561,36	0,30
US98105GAL68	2,000 % Woori Bank Reg.S. Sustainability Bond v.22(2027) ²⁾	0	0	3.000.000	90,9180	2.510.853,36	0,40
US98105GAM42	4,875 % Woori Bank Reg.S. Sustainability Bond v.23(2028)	2.000.000	0	2.000.000	100,6290	1.852.692,63	0,29
US98105GAK85	0,750 % Woori Bank Reg.S. v.21(2026)	0	0	4.000.000	88,9600	3.275.706,53	0,52
						213.348.277,38	33,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						246.718.197,38	39,11

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

USD

US44891CCB72	5,500 % Hyundai Capital America Reg.S. v.23(2026)	3.000.000	0	3.000.000	100,0500	2.763.048,88	0,44
						2.763.048,88	0,44
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						2.763.048,88	0,44
Anleihen						586.004.710,59	92,90
Wertpapiervermögen						586.004.710,59	92,90
Bankguthaben - Kontokorrent						31.063.635,74	4,93
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						13.629.832,76	2,17
Fondsvermögen in EUR						630.698.179,09	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.

UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	530.000.000,00	487.545.063,42	77,30

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9922
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0863

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2023. 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 der Berichtsperiode.

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, Anteil-scheininhaber 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.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

In dem ordentlichen Nettoergebnis 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.

Der Fonds hat zum 31. März 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.

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.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable folgende Ausschüttung vorgenommen:

1,05 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

Der Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. hat beschlossen, den Fonds UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022 auf den Fonds UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable mit Wirkung zum 30. November 2022 zu verschmelzen.

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

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

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 Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. 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-Nachrangdarlehen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	54.884.300,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	8,70 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	18.416.371,48	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	18.085.247,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.486.420,90	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	4.150.331,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	The Bank of Nova Scotia, Toronto	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.957.980,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Kanada	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	548.605,36	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Name	Credit Suisse International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	239.344,56	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. 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	284.563,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	54.599.737,35	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+ BB+ ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR GBP HKD SEK SGD USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	2.977.341,75	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	7.063.172,99	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	53.618.871,74	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	4.058.373,07	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

absolut	98.618,33	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	54,26 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	83.119,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend

davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft

absolut	65.583,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	36,09 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	17.536,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	9,65 %	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

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

9,37 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.115.604,99
2. Name	Singapur, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.475.416,99
3. Name	Deutschland, Bundesrepublik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.992.361,92
4. Name	Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.001.917,46
5. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.294.765,86
6. Name	Berlin, Land
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.276.977,19
7. Name	European Investment Bank (EIB)
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.070.492,42
8. Name	Novo-Nordisk AS
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.469.023,81
9. Name	Baidu Inc.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.324.359,58
10. Name	Diageo PLC
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.235.163,09

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	67.717.759,55

Verwahrt 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
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2022:
Euro 344,343 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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 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.

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 % 01.04.2022 - 31.03.2023 ohne erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	TER in % 01.04.2022 - 31.03.2023 inkl. erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	0,62	-

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

