

# Jahresbericht

zum 30. September 2023

## UniInstitutional Global Credit

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional Global Credit	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	10
Vermögensaufstellung	11
Devisenkurse	17
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2023 (Anhang)	18
Prüfungsvermerk	21
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	24
Management und Organisation	29
Informationen für Anleger in der Schweiz	31
TER: Gesamtkostenquote in Prozent	32

## Hinweis

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

# Vorwort

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

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

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

## Aktienbörsen legen trotz Turbulenzen zu

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

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

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

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

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

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

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

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# UniInstitutional Global Credit

Klasse I  
WKN A2H8G0  
ISIN LU1726239723

Klasse USD hedged acc  
(liquidiert)  
WKN A3CS7Y  
ISIN LU2357615728

Klasse CHF hedged acc RF  
(liquidiert)  
WKN A3CS7Z  
ISIN LU2357615991

Jahresbericht  
01.10.2022 - 30.09.2023

## Anlagepolitik

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniInstitutional Global Credit ist ein Rentenfonds, der überwiegend in globale Unternehmensanleihen sowie daneben in weitere Anleihen weltweiter Emittenten (einschließlich Emerging Markets) investiert. Hierzu zählen fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere wie etwa Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen sowie Pfandbriefe bzw. Covered Bonds, Optionsanleihen, Umtausch- und Wandelanleihen, Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds), Hybridanleihen (insbesondere Nachranganleihen), forderungsbesicherte Wertpapiere (z.B. Asset Backed Securities (ABS), Mortgage Backed Securities (RMBS und CMBS), Collateralized Loan Obligations (CLO), Collateralized Bond Obligations (CBO) etc.), Linked Bonds (Credit Linked Loans, Loan Participation Notes) und Zero-Bonds. Die vorgenannten Unternehmensanleihen sowie weiteren Anleihen können aus dem High Yield Segment stammen. Die Anlage in CoCo-Bonds als Direktinvestition und indirekt über die Investmentfonds, welche in CoCo-Bonds investieren, ist insgesamt auf 5 Prozent des Netto-Fondsvermögens begrenzt. Die Anlage in Nachranganleihen ist auf 40 Prozent des Netto-Fondsvermögens begrenzt. Die Investitionen in forderungsbesicherte Wertpapiere sind auf 5 Prozent des Netto-Fondsvermögens begrenzt. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind die Anlagen in Pfandbriefen sowie Covered Bonds. Darüber hinaus kann bis zu 30 Prozent des Netto-Fondsvermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, Aktienoptionen und börsengehandelte Indexfonds angelegt werden. Des Weiteren können bis zu 49 Prozent des Netto-Fondsvermögens in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie nimmt einen Vergleichsmaßstab als Orientierung, 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. Hierbei soll eine Überrendite gegenüber der Benchmark Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index (EUR hedged) erzielt werden. Mit Wirkung zum 1. März 2023 wurden die Anteilklassen in CHF und in USD aufgelöst.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniInstitutional Global Credit investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 97 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in Nordamerika mit einem Anteil von zuletzt 44 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 31 Prozent, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 13 Prozent und im asiatisch-pazifischen Raum bei 11 Prozent. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt nahezu vollständig auf Unternehmensanleihen (Corporates). Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 48 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 35 Prozent und Versorgeranleihen mit 17 Prozent. Kleinere Engagements in Staatsanleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 68 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 63 Prozent. Kleinere Engagements in Britische Pfund, Schweizer Franken und Kanadischem Dollar ergänzten das Portfolio.

# UnInstitutional Global Credit

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,61 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und acht Monaten.

Der UnInstitutional Global Credit nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 eine Ausschüttung in Höhe von 2,85 Euro pro Anteil vor.

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

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse I	-2,37	2,37	-18,13	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilswerte (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.

# UniInstitutional Global Credit

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	38,32 %
Großbritannien	9,24 %
Frankreich	8,53 %
Niederlande	7,03 %
Deutschland	6,55 %
Australien	5,81 %
Kanada	3,81 %
Japan	3,78 %
Irland	2,56 %
Italien	1,54 %
Spanien	1,47 %
Schweden	1,33 %
Luxemburg	1,27 %
Schweiz	1,14 %
Finnland	0,81 %
Cayman-Inseln	0,74 %
Hongkong	0,66 %
Norwegen	0,47 %
Jungferninseln (GB)	0,45 %
Malaysia	0,41 %
Österreich	0,29 %
Singapur	0,26 %
Belgien	0,11 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,58 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,18 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,96 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,31 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Banken	22,07 %
Versorgungsbetriebe	11,13 %
Automobile & Komponenten	7,22 %
Versicherungen	6,31 %
Immobilien	6,17 %
Energie	4,94 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,76 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,61 %
Investitionsgüter	4,41 %
Telekommunikationsdienste	4,17 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,15 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,11 %
Hardware & Ausrüstung	2,35 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,32 %
Software & Dienste	2,26 %
Media & Entertainment	1,86 %
Verbraucherdienste	1,51 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,47 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,03 %
Transportwesen	0,68 %
Groß- und Einzelhandel	0,47 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	0,29 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,29 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,58 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,18 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,96 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,31 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UniInstitutional Global Credit

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### Klasse I

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	253,47	2.391	185,52	105,99
30.09.2022	174,39	2.157	-22,86	80,86
30.09.2023	168,83	2.108	-3,82	80,09

### Klasse USD hedged acc (liquidiert) <sup>1)</sup>

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert USD
30.09.2021	0,86	10	0,85	99,59
30.09.2022	0,81	10	0,00	78,94
30.09.2023	0,00	0	-0,77	0,00

### Klasse CHF hedged acc RF (liquidiert) <sup>2)</sup>

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert CHF
30.09.2021	0,92	10	0,92	99,56
30.09.2022	0,80	10	0,00	77,45
30.09.2023	0,00	0	-0,79	0,00

- 1) Die Anteilklasse USD hedged acc wurde zum 01.03.2023 geschlossen.
- 2) Die Anteilklasse CHF hedged acc RF wurde zum 01.03.2023 geschlossen.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	163.084.640,72
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 180.209.897,75)	
Bankguthaben	5.000.254,61
Sonstige Bankguthaben	6.697.404,06
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	300.998,16
Zinsforderungen	58.348,31
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.032.047,09
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.290.120,78
	<b>178.463.813,73</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-55.062,75
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-4.580.642,62
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-4.905.614,77
Sonstige Passiva	-97.049,80
	<b>-9.638.369,94</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>168.825.443,79</b>
Umlaufende Anteile	2.108.027,830
Anteilwert	80,09 EUR



# UnInstitutional Global Credit

## Veränderung des Fondsvermögens

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

	Total	Klasse I	Klasse USD hedged acc (liquidiert) <sup>1)</sup>	Klasse CHF hedged acc RF (liquidiert) <sup>2)</sup>
	EUR	EUR	EUR	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	175.998.945,35	174.389.512,69	805.942,62	803.490,04
Ordentliches Nettoergebnis	6.041.973,97	6.019.570,71	10.823,12	11.580,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-125.443,38	-125.443,38	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	13.604.321,66	13.604.321,66	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-18.992.856,51	-17.426.353,93	-773.649,49	-792.853,09
Realisierte Gewinne	21.316.183,05	21.184.665,20	44.584,90	86.932,95
Realisierte Verluste	-26.041.529,46	-25.833.815,70	-92.460,91	-115.252,85
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.714.010,32	-2.673.957,18	-22.078,63	-17.974,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.339.883,20	5.288.967,49	26.838,39	24.077,32
Ausschüttung	-5.602.023,77	-5.602.023,77	0,00	0,00
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>168.825.443,79</b>	<b>168.825.443,79</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

- 1) Die Anteilklasse USD hedged acc wurde zum 01.03.2023 geschlossen.  
 2) Die Anteilklasse CHF hedged acc RF wurde zum 01.03.2023 geschlossen.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	Total	Klasse I	Klasse USD hedged acc (liquidiert) <sup>1)</sup>	Klasse CHF hedged acc RF (liquidiert) <sup>2)</sup>
	EUR	EUR	EUR	EUR
Zinsen auf Anleihen	6.710.925,56	6.685.559,74	12.533,28	12.832,54
Bankzinsen	308.348,55	307.438,89	448,72	460,94
Erträge aus Wertpapierleihe	14.052,41	14.017,40	17,29	17,72
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	10.696,92	10.601,09	48,11	47,72
Ertragsausgleich	150.364,40	150.364,40	0,00	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>7.194.387,84</b>	<b>7.167.981,52</b>	<b>13.047,40</b>	<b>13.358,92</b>
Zinsaufwendungen	-47.391,94	-47.075,15	-155,11	-161,68
Verwaltungsvergütung	-755.477,14	-753.009,48	-1.467,05	-1.000,61
Pauschalgebühr	-168.021,58	-167.361,76	-326,13	-333,69
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.164,06	-1.158,25	-2,86	-2,95
Veröffentlichungskosten	-460,92	-460,37	-0,27	-0,28
Taxe d'abonnement	-83.181,11	-82.862,97	-157,28	-160,86
Sonstige Aufwendungen	-71.796,10	-71.561,81	-115,58	-118,71
Aufwandsausgleich	-24.921,02	-24.921,02	0,00	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.152.413,87</b>	<b>-1.148.410,81</b>	<b>-2.224,28</b>	<b>-1.778,78</b>
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>6.041.973,97</b>	<b>6.019.570,71</b>	<b>10.823,12</b>	<b>11.580,14</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>3)</sup></b>	<b>34.009,73</b>			
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>3) 4)</sup></b>		<b>0,65</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

- 1) Die Anteilklasse USD hedged acc wurde zum 01.03.2023 geschlossen.  
 2) Die Anteilklasse CHF hedged acc RF wurde zum 01.03.2023 geschlossen.  
 3) Siehe Erläuterungen zum Bericht.  
 4) Für den Fonds UnInstitutional Global Credit / Klasse I, Klasse USD hedged acc (liquidiert) und Klasse CHF hedged acc RF (liquidiert) wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Credit

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse I Stück	Klasse USD hedged acc. (liquidiert) <sup>1)</sup> Stück	Klasse CHF hedged acc. RF (liquidiert) <sup>2)</sup> Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.156.797,520	10.000,000	10.000,000
Ausgegebene Anteile	167.168,962	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-215.938,652	-10.000,000	-10.000,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.108.027,830</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

1) Die Anteilklasse USD hedged acc wurde zum 01.03.2023 geschlossen.

2) Die Anteilklasse CHF hedged acc RF wurde zum 01.03.2023 geschlossen.

# UniInstitutional Global Credit

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2578472339	4,625 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	500.000	0	500.000	98,4160	492.080,00	0,29
XS2622275886	4,125 % American Tower Corporation v.23(2027)	1.800.000	0	1.800.000	98,8200	1.778.760,00	1,05
XS2287744721	1,625 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	32,3420	194.052,00	0,11
FR001400F606	4,125 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	500.000	0	500.000	99,1730	495.865,00	0,29
FR001400FBN9	3,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028)	1.400.000	0	1.400.000	97,3430	1.362.802,00	0,81
XS2684846806	7,000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	500.000	0	500.000	99,0000	495.000,00	0,29
FR001400DNF5	5,375 % Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2042)	1.600.000	0	1.600.000	103,8190	1.661.104,00	0,98
XS2648077274	4,250 % CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2035)	700.000	0	700.000	96,2190	673.533,00	0,40
XS2654098222	4,500 % DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	500.000	0	500.000	97,8020	489.010,00	0,29
FR001400FDB0	4,250 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.23(2032)	600.000	0	600.000	96,8190	580.914,00	0,34
XS2386220698	1,375 % Eli Lilly and Company v.21(2061)	0	0	500.000	46,4860	232.430,00	0,14
XS2579293536	4,000 % EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2035)	1.200.000	0	1.200.000	94,2750	1.131.300,00	0,67
XS2623956773	4,250 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	1.300.000	0	1.300.000	97,0500	1.261.650,00	0,75
XS2673547746	4,000 % E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	1.300.000	0	1.300.000	97,3090	1.265.017,00	0,75
AT0000A34QR4	4,250 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	1.200.000	700.000	500.000	98,7480	493.740,00	0,29
XS2606261597	4,500 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2033)	900.000	0	900.000	97,6580	878.922,00	0,52
XS2625985945	4,500 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	1.200.000	0	1.200.000	98,9350	1.187.220,00	0,70
XS2577874782	3,750 % Heidelberg Materials AG Reg.S. v.23(2032)	400.000	0	400.000	91,8580	367.432,00	0,22
XS2586739729	5,250 % Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	1.000.000	0	1.000.000	97,0370	970.370,00	0,57
XS2583742668	4,000 % International Business Machines Corporation v.23(2043)	1.300.000	0	1.300.000	91,3460	1.187.498,00	0,70
XS2633317701	4,125 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2032)	1.000.000	0	1.000.000	95,8840	958.840,00	0,57
FR001400HOZ2	4,000 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.23(2028)	1.400.000	0	1.400.000	99,0890	1.387.246,00	0,82
XS2628821873	4,125 % Lloyds Bank Corporate Markets Plc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	400.000	0	400.000	99,3980	397.592,00	0,24
XS2680745382	4,668 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	800.000	0	800.000	98,2830	786.264,00	0,47
XS2525246901	3,250 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v.22(2029)	0	0	400.000	93,4670	373.868,00	0,22
FR001400KPBA	3,750 % Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	700.000	0	700.000	99,5910	697.137,00	0,41
FR001400KL23	5,500 % Praemia Healthcare SAS Reg.S. v.23(2028)	800.000	0	800.000	99,7380	797.904,00	0,47
XS2631867533	3,750 % RELX Finance BV Reg.S. v.23(2031)	500.000	0	500.000	97,5200	487.600,00	0,29
FR001400J150	3,750 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.23(2035)	700.000	0	700.000	95,9970	671.979,00	0,40
XS2675685700	4,000 % SSE Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	900.000	0	900.000	98,0520	882.468,00	0,52
XS2613209670	4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2033)	1.400.000	0	1.400.000	97,5030	1.365.042,00	0,81
XS2625194225	4,750 % Teollisuuden Voima Oyj EMTN Reg.S. v.23(2030)	500.000	0	500.000	97,7690	488.845,00	0,29
XS2387675395	1,875 % The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081)	0	0	1.100.000	79,2500	871.750,00	0,52
XS2290960876	2,125 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	72,1030	432.618,00	0,26
XS2631848665	4,000 % Universal Music Group N.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	1.100.000	0	1.100.000	97,1650	1.068.815,00	0,63
XS2617442525	4,250 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2026)	2.100.000	0	2.100.000	99,2030	2.083.263,00	1,23
XS2694874533	4,750 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	800.000	0	800.000	98,2040	785.632,00	0,47
XS2671621402	3,875 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2026)	900.000	0	900.000	99,4620	895.158,00	0,53
DE000A3MP4W5	1,625 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	0	0	400.000	47,3010	189.204,00	0,11
						<b>32.819.924,00</b>	<b>19,42</b>
<b>GBP</b>							
XS2315784988	2,500 % APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2036)	0	0	1.300.000	64,8230	971.859,07	0,58
XS1980255779	3,625 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2031)	0	0	2.000.000	66,1900	1.526.698,19	0,90
XS2197683894	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	600.000	84,4890	584.631,53	0,35
GB00BM8Z2521	0,875 % Großbritannien Reg.S. Green Bond v.21(2033)	0	0	600.000	71,7740	496.648,60	0,29
XS2607040792	5,750 % National Gas Transmission Plc. Reg.S. v.23(2035)	500.000	0	500.000	95,1190	548.489,22	0,32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							% <sup>1)</sup>
							EUR
XS0545440900	5,445 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.10(2029)	0	0	500.000	97,6450	563.055,01	0,33
XS2355631693	2,500 % Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2083)	0	0	400.000	79,4730	366.615,15	0,22
						<b>5.057.996,77</b>	<b>2,99</b>
<b>USD</b>							
US03027XCE85	5,800 % American Tower Corporation v.23(2028)	500.000	0	500.000	99,2770	468.907,05	0,28
USG0446NAT12	3,950 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2050) <sup>2)</sup>	0	0	800.000	67,6520	511.256,38	0,30
USG0446NAV67	2,875 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.21(2031)	0	0	300.000	79,3490	224.869,64	0,13
XS1550938978	5,125 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	1.500.000	95,0000	1.346.117,51	0,80
US05971KAG40	2,749 % Banco Santander S.A. v.20(2030)	0	0	800.000	74,6980	564.504,06	0,33
US05964HAS40	5,294 % Banco Santander S.A. v.22(2027)	0	0	200.000	96,7720	182.830,15	0,11
US06738ECF07	5,829 % Barclays Plc. Fix-to-Float v.23(2027)	800.000	0	800.000	98,2580	742.550,54	0,44
US06738ECH62	7,119 % Barclays Plc. Fix-to-Float v.23(2034)	200.000	0	200.000	96,0502	181.466,47	0,11
US05526DBV64	5,650 % B.A.T. Capital Corporation v.22(2052)	0	0	400.000	80,1250	302.758,36	0,18
US055451BA54	4,900 % BHP Billiton Finance [USA] Ltd. v.23(2033)	600.000	0	600.000	94,8530	537.613,83	0,32
US10373QBN97	2,772 % BP Capital Markets America Inc. v.20(2050)	0	0	500.000	58,9990	278.665,22	0,17
US10373QBU31	4,812 % BP Capital Markets America Inc. v.23(2033)	2.000.000	0	2.000.000	93,7830	1.771.830,72	1,05
US05565QDV77	4,875 % BP Capital Markets Plc. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	88,8750	251.865,67	0,15
US111021AE12	9,625 % British Telecommunications Plc. v.00(2030)	0	0	1.000.000	117,1000	1.106.177,97	0,66
US749775DK50	1,106 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	0	0	800.000	88,8780	671.664,46	0,40
US25746UDR77	5,375 % Dominion Energy Inc. v.22(2032)	2.000.000	0	2.000.000	95,4840	1.803.967,50	1,07
US37045XEHS2	5,800 % General Motors Financial Co. Inc. v.23(2028)	100.000	0	100.000	97,5790	92.177,40	0,05
US37045XED49	6,400 % General Motors Financial Co. Inc. v.23(2033)	200.000	0	200.000	97,3140	183.854,15	0,11
US373334KR13	5,125 % Georgia Power Co. Sustainability Bond v.22(2052)	0	0	600.000	88,4784	501.483,47	0,30
US404280CV97	2,206 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.21(2029)	0	0	600.000	82,5990	468.159,83	0,28
US404280DX45	6,547 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.23(2034)	1.500.000	0	1.500.000	95,2354	1.349.453,05	0,80
US456837BH52	6,114 % ING Groep NV Fix-to-Float v.23(2034)	600.000	0	600.000	97,2620	551.267,71	0,33
US459200KU40	4,400 % International Business Machines Corporation v.22(2032)	0	0	1.500.000	92,0540	1.304.373,70	0,77
US459200KY61	4,750 % International Business Machines Corporation v.23(2033)	1.500.000	0	1.500.000	94,0340	1.332.429,62	0,79
USY5257YAL12	5,831 % Lenovo Group Ltd. Reg.S. v.22(2028) <sup>2)</sup>	0	0	1.200.000	97,8460	1.109.155,49	0,66
XS2225422869	2,210 % MAR Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	400.000	93,5000	353.296,81	0,21
US58507LBC28	4,500 % Medtronic Global Holdings SCA v.23(2033)	100.000	0	100.000	93,0310	87.881,16	0,05
US58933YBL83	4,900 % Merck & Co. Inc. v.23(2044)	200.000	0	200.000	90,9190	171.772,15	0,10
US606822BU78	2,048 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. v.20(2030)	0	0	800.000	77,9750	589.268,85	0,35
US60687YAX76	3,153 % Mizuho Financial Group Inc. Fix-to-Float v.19(2030)	0	0	500.000	85,0080	401.511,43	0,24
US636274AD47	5,602 % National Grid Plc. v.23(2028)	600.000	0	600.000	98,5540	558.590,59	0,33
US636274AE20	5,809 % National Grid Plc. v.23(2033)	700.000	0	700.000	97,1870	642.649,73	0,38
US639057AB46	3,032 % NatWest Group Plc. Fix-to-Float v.20(2035)	0	0	300.000	74,9930	212.525,03	0,13
USJ5539RAD65	1,591 % NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	84,5100	798.318,53	0,47
US716973AG71	5,300 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2053)	500.000	0	500.000	93,1440	439.939,54	0,26
US718172DB29	5,375 % Philip Morris International Inc. v.23(2033)	500.000	0	500.000	95,2690	449.976,38	0,27
US72650RBM34	3,550 % Plains All American Pipeline LP/Plains All American Finance Corporation v.19(2029)	0	0	1.000.000	85,9700	812.110,33	0,48
US714046AJ84	3,625 % Revvity Inc. v.21(2051)	0	0	1.500.000	63,5417	900.364,16	0,53
US816851BR98	5,500 % Sempra v.23(2033)	400.000	0	400.000	95,6020	361.239,37	0,21
US828807DU83	5,500 % Simon Property Group LP v.23(2033)	1.400.000	0	1.400.000	95,0660	1.257.249,20	0,74
XS2312154508	1,214 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.21(2025)	0	0	1.000.000	97,2890	919.034,57	0,54
XS2001187405	3,785 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	0	400.000	98,1410	370.833,18	0,22
XS2358287824	2,678 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032) <sup>2)</sup>	0	0	1.000.000	76,2470	720.262,61	0,43
XS1992985694	3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	94,0000	887.965,24	0,53
US71644EAJ10	6,800 % Suncor Energy Inc. v.08(2038)	0	0	1.464.000	101,7566	1.407.251,67	0,83
US87938WAC73	7,045 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.06(2036)	0	0	1.000.000	102,9160	972.189,68	0,58
US501044BZ37	7,500 % The Kroger Co. v.01(2031)	0	0	400.000	109,3480	413.179,67	0,24
US501044BT76	7,700 % The Kroger Co. v.99(2029)	0	0	2.000.000	109,8120	2.074.664,65	1,23
US883556CU41	4,950 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.22(2032)	500.000	0	500.000	96,1770	454.265,07	0,27
US883556CX89	5,086 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.23(2033)	400.000	0	400.000	96,5880	364.965,05	0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
US89153VAV18	3,127 % TotalEnergies Capital International S.A. v.20(2050)	0	0	300.000	65,0570	184.367,09	0,11
USH42097DL81	4,988 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	0	0	700.000	89,4550	591.521,82	0,35
US92857WBQ24	7,000 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.19(2079)	0	0	2.000.000	98,8940	1.868.392,22	1,11
						<b>37.104.985,73</b>	<b>22,00</b>
						<b>74.982.906,50</b>	<b>44,41</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2697983869	4,000 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2028)	1.200.000	0	1.200.000	99,8640	1.198.368,00	0,71
XS2696780464	4,375 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.23(2030)	1.500.000	0	1.500.000	99,2300	1.488.450,00	0,88
XS2696803696	4,000 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.23(2030)	800.000	0	800.000	99,7360	797.888,00	0,47
						<b>3.484.706,00</b>	<b>2,06</b>
						<b>3.484.706,00</b>	<b>2,06</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000C243Z8	5,125 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	200.000	0	200.000	98,5450	197.090,00	0,12
FR0014006144	1,850 % Groupe des Assurances du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2042)	0	0	700.000	73,1310	511.917,00	0,30
DE000A30VGD9	2,625 % Heraeus Fin Reg.S. v.22(2027)	0	0	1.800.000	93,8470	1.689.246,00	1,00
XS2613666739	4,636 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	400.000	0	400.000	99,4570	397.828,00	0,24
XS2672967234	4,250 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	0	1.000.000	98,4770	984.770,00	0,58
XS2629470506	3,625 % Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	600.000	0	600.000	99,0680	594.408,00	0,35
XS2629470845	4,000 % Robert Bosch GmbH EMTN Reg.S. v.23(2035)	300.000	0	300.000	96,4890	289.467,00	0,17
XS2646608401	6,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	900.000	0	900.000	98,7500	888.750,00	0,53
XS2193983108	1,908 % Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2032)	500.000	0	500.000	76,9520	384.760,00	0,23
						<b>5.938.236,00</b>	<b>3,52</b>
<b>GBP</b>							
XS2264159471	1,750 % Athene Global Funding Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	82,5800	952.369,97	0,56
						<b>952.369,97</b>	<b>0,56</b>
<b>USD</b>							
US031162DR88	5,250 % Amgen Inc. v.23(2033)	400.000	0	400.000	95,8170	362.051,77	0,21
US00206RGD89	6,852 % AT & T Inc. FRN v.18(2024)	0	0	400.000	100,5700	380.011,34	0,23
US04686E2X95	1,450 % Athene Global Funding Reg.S. v.21(2026)	0	0	800.000	88,6987	670.309,47	0,40
US04686E2Y78	2,500 % Athene Global Funding Reg.S. v.21(2028)	0	0	500.000	84,5789	399.484,70	0,24
US06051GHV41	3,194 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.19(2030)	0	0	800.000	85,4710	645.917,25	0,38
US06051GHX07	2,884 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.19(2030)	0	0	1.100.000	83,3000	865.577,18	0,51
US06051GJW06	3,311 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.21(2042)	0	0	900.000	69,6160	591.860,95	0,35
US06051GLE79	5,080 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.23(2027)	1.000.000	0	1.000.000	97,6120	922.085,77	0,55
USU07265AF50	4,375 % Bayer US Finance II LLC Reg.S. v.18(2028)	0	0	500.000	93,1290	439.868,69	0,26
US084664CR08	4,250 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.19(2049)	0	0	2.000.000	81,9860	1.548.951,45	0,92
USU09513JR12	5,150 % BMW US Capital LLC Reg.S. v.23(2033)	700.000	0	700.000	95,3520	630.515,78	0,37
US09659X2P63	2,871 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	0	0	500.000	78,4050	370.324,01	0,22
US05584KAJ79	2,277 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	0	0	750.000	74,7220	529.392,59	0,31
US05578UAF12	3,116 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	0	0	700.000	74,6300	493.491,40	0,29
USU1109MAY22	4,000 % Broadcom Inc. Reg.S. v.22(2029)	0	0	300.000	90,5120	256.504,82	0,15
USU1109MBA37	4,926 % Broadcom Inc. Reg.S. v.22(2037)	0	0	900.000	85,5650	727.456,07	0,43
US14913UAB61	5,150 % Caterpillar Financial Services Corporation v.23(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,5400	1.880.597,01	1,11
USE2943JAA72	3,875 % Cellnex Finance Company S.A. Reg.S. v.21(2041)	0	0	300.000	69,2124	196.143,21	0,12
US171239AG12	1,375 % Chubb INA Holdings Inc. v.20(2030)	0	0	1.000.000	76,4170	721.868,51	0,43
US172967MY46	2,561 % Citigroup Inc. Fix-to-Float v.21(2032)	0	0	500.000	77,5250	366.167,58	0,22
US20030NCL38	4,600 % Comcast Corporation v.18(2038)	0	0	1.400.000	87,7290	1.160.217,27	0,69
US20030NDM02	1,950 % Comcast Corporation v.20(2031)	0	0	700.000	78,2660	517.534,48	0,31
US2027A1JZ13	3,900 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.18(2028) <sup>2)</sup>	0	0	400.000	94,3610	356.550,16	0,21
USQ2704MAD04	2,688 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.400.000	76,1950	1.007.679,95	0,60
USF2R125CE38	4,000 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2033)	0	0	500.000	88,4650	417.839,60	0,25
USF2R125CH68	2,811 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. v.21(2041)	0	0	500.000	61,4845	290.404,78	0,17
USU2340BAU18	5,500 % Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v.23(2033)	400.000	0	400.000	94,8410	358.363,88	0,21

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
US25470DAR08	3,950 % Discovery Communications LLC v.17(2028)	0	0	1.400.000	90,9890	1.203.330,81	0,71
US25160PAF45	1,686 % Dte. Bank AG v.21(2026)	0	0	1.500.000	90,6230	1.284.096,92	0,76
US26442UAL89	2,000 % Duke Energy Progress LLC v.21(2031)	0	0	1.100.000	77,1710	801.890,23	0,47
US278865BN99	2,700 % Ecolab Inc. v.21(2051)	0	0	1.000.000	58,5050	552.663,90	0,33
USF2893TAE67	5,600 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. v.10(2040)	0	0	500.000	89,5300	422.869,83	0,25
US29278GAX60	5,000 % ENEL Finance International NV 144A v.22(2032)	1.000.000	0	1.000.000	90,9470	859.125,26	0,51
XS1826622240	4,750 % ENI S.p.A. Reg.S. v.18(2028)	0	0	400.000	96,1740	363.400,72	0,22
US345397VW97	3,664 % Ford Motor Credit Co. LLC v.14(2024)	0	0	400.000	96,8300	365.879,46	0,22
USU3149FAB59	2,375 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. Reg.S. v.20(2031)	0	0	400.000	72,1500	272.624,22	0,16
USU3149FAC33	1,875 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.900.000	86,4500	1.551.624,79	0,92
US36267VAK98	5,905 % GE Healthcare Technologies Inc. v.23(2032)	1.000.000	0	1.000.000	99,2890	937.927,45	0,56
US44891CCB72	5,500 % Hyundai Capital America Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,8670	933.941,05	0,55
US44891ACM71	5,950 % Hyundai Capital America 144A v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,7470	942.253,92	0,56
US44891ACP03	6,200 % Hyundai Capital America 144A v.23(2030)	300.000	0	300.000	98,5000	279.142,26	0,17
US46653KAA60	2,200 % JAB Holdings BV 144A v.20(2030)	0	0	1.000.000	75,7539	715.604,57	0,42
US46647PDA12	4,323 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.22(2028)	0	0	1.500.000	94,9438	1.345.321,18	0,80
USB5341FAB79	5,796 % KBC Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	200.000	0	200.000	97,6470	184.483,28	0,11
USG5690PAE19	3,200 % LSEGA Financing Plc. Reg.S. v.21(2041)	0	0	500.000	69,3240	327.432,46	0,19
USQ568A9SR96	3,052 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2036)	0	0	1.000.000	74,5880	704.590,97	0,42
US55608KAR68	1,340 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	300.000	89,6220	253.982,62	0,15
USU5876JAC90	5,250 % Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,9670	934.885,70	0,55
USU5876JAG05	4,800 % Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v.23(2028)	800.000	0	800.000	97,0810	733.655,77	0,43
US58933YAT29	3,700 % Merck & Co. Inc. v.15(2045)	0	0	400.000	76,2868	288.255,43	0,17
US58933YBG98	2,900 % Merck & Co. Inc. v.21(2061)	0	0	400.000	57,6110	217.687,51	0,13
US59217HEP82	1,550 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.21(2031)	0	0	300.000	75,4150	213.720,95	0,13
US59217HDZ73	5,150 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.23(2033)	150.000	0	150.000	94,5400	133.959,95	0,08
US59217GUG76	1,550 % Metropolitan Life Global Funding I 144A v.21(2031)	0	0	1.500.000	75,2730	1.066.592,67	0,63
US605417CD48	3,100 % Mississippi Power Co. Sustainability Bond v.21(2051)	0	0	300.000	59,3905	168.308,62	0,10
US606822CC61	2,341 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Fix-to-Float v.22(2028)	0	0	500.000	89,0300	420.508,22	0,25
US60687YCR80	5,739 % Mizuho Financial Group Inc. Fix-to-Float v.23(2031)	2.000.000	0	2.000.000	96,8390	1.829.567,35	1,08
US617446BU61	1,794 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.20(2032)	0	0	1.500.000	73,8800	1.046.854,34	0,62
US61747YFAB2	5,123 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	1.000.000	0	1.000.000	96,2620	909.333,08	0,54
USD5558XAA66	5,875 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2042)	0	0	2.000.000	96,8340	1.829.472,89	1,08
US63111XAG60	5,650 % Nasdaq Inc. v.23(2025)	200.000	0	200.000	99,7110	188.382,77	0,11
US63111XAK72	5,950 % Nasdaq Inc. v.23(2053)	200.000	0	200.000	93,4840	176.618,17	0,10
US64952XEY91	4,550 % New York Life Global Funding Reg.S. v.23(2033)	600.000	0	600.000	91,8600	520.649,92	0,31
USQ0426RNF11	2,570 % nicht verfügbar	0	0	1.000.000	73,9250	698.327,98	0,41
US68233JCN28	4,300 % Oncor Electric Delivery Co. LLC 144A v.23(2028)	1.000.000	0	1.000.000	95,5502	902.609,11	0,53
US713448EL82	2,625 % PepsiCo Inc. v.19(2029)	0	0	1.200.000	87,6843	993.965,24	0,59
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	900.000	81,0310	688.908,94	0,41
US718172CS62	1,750 % Philip Morris International Inc. v.20(2030)	0	0	2.500.000	76,1810	1.799.097,87	1,07
US718172CX57	5,750 % Philip Morris International Inc. v.22(2032)	400.000	0	400.000	97,6080	368.819,20	0,22
USQ8053LAB01	5,125 % RE1 Ltd. in its capacity as trustee and responsible Scentre Group Trust 2 Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	1.500.000	83,1250	1.177.852,82	0,70
USQ8053LAA28	4,750 % RE1 Ltd. in its capacity as trustee and responsible Scentre Group Trust 2 Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	700.000	89,7500	593.472,51	0,35
US78016EZD20	3,625 % Royal Bank of Canada v.22(2027)	0	0	700.000	93,3160	617.052,71	0,37
US78016HZQ63	5,000 % Royal Bank of Canada v.23(2033)	2.000.000	0	2.000.000	93,0530	1.758.038,92	1,04
USN82008BA54	2,150 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.150.000	79,9020	868.007,75	0,51
US828807DM67	2,200 % Simon Property Group LP v.21(2031)	0	0	1.500.000	77,2230	1.094.223,50	0,65
US832724AB40	7,500 % Smurfit Kappa Treasury Funding Ltd. v.95(2025)	0	0	2.000.000	103,4750	1.954.940,49	1,16
US83368TBK34	4,027 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2043)	0	0	1.065.000	63,0570	634.382,25	0,38
US83368TBB35	3,625 % Société Générale S.A. Reg.S. v.21(2041)	0	0	2.000.000	60,0890	1.135.254,11	0,67
USU8336LAB46	2,718 % Sodexo Inc. Reg.S. v.21(2031)	0	0	2.000.000	78,6500	1.485.924,81	0,88
USG84228FV59	6,296 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034)	1.500.000	0	1.500.000	96,3030	1.364.580,58	0,81
USU85861AB58	2,691 % Stellantis Finance US Inc. Reg.S. v.21(2031)	0	0	600.000	76,9510	436.147,74	0,26
US86562MBP41	3,040 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.19(2029)	0	0	700.000	85,4960	565.342,91	0,33
US86562MCF59	2,296 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.21(2041)	0	0	400.000	61,2080	231.279,05	0,14
XS1973748707	5,000 % Swiss Re Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	0	0	400.000	94,1710	355.832,23	0,21

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
US191216CX63	2,600 % The Coca-Cola Co. v.20(2050)	0	0	2.000.000	61,0272	1.152.979,41	0,68
US38141GYJ74	2,383 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.21(2032)	0	0	2.000.000	75,9260	1.434.460,61	0,85
US842587DJ36	3,750 % The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2051)	0	0	200.000	87,2566	164.852,82	0,10
US89114TZV78	3,200 % The Toronto-Dominion Bank v.22(2032)	0	0	1.500.000	81,9460	1.161.146,80	0,69
US254687GA88	3,800 % The Walt Disney Co. v.20(2060)	0	0	400.000	69,1730	261.375,40	0,15
US96950FAK03	5,800 % The Williams Companies Inc. v.13(2043)	0	0	1.000.000	91,5280	864.613,64	0,51
US87264AAX37	4,375 % T-Mobile USA Inc. v.20(2040)	0	0	1.500.000	80,1740	1.136.038,16	0,67
US87264ACY91	5,050 % T-Mobile USA Inc. v.23(2033)	1.200.000	900.000	300.000	92,5550	262.294,54	0,16
USG91139AH14	2,250 % TSMC Global Ltd. Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	79,8730	754.515,40	0,45
USH42097CC91	2,095 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	0	0	1.900.000	74,2970	1.333.499,91	0,79
USN9354LAE13	4,900 % Viterra Finance BV Reg.S. v.22(2027)	0	0	500.000	96,6850	456.664,46	0,27
USN8172PAD61	5,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	600.000	99,7830	565.556,39	0,33
US92928QAH11	2,875 % WEA Finance LLC 144A v.19(2027)	0	0	1.000.000	86,0530	812.894,39	0,48
US961214EP44	2,668 % Westpac Banking Corporation Fix-to-Float v.20(2035)	0	0	1.000.000	74,5580	704.307,58	0,42
						<b>72.877.069,14</b>	<b>43,17</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>79.767.675,11</b>	<b>47,25</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2673437484	4,389 % East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2043)	1.200.000	0	1.200.000	96,2150	1.154.580,00	0,68
XS2679898184	4,875 % REWE International Finance B.V. Sustainability Bond v.23(2030)	800.000	0	800.000	100,1350	801.080,00	0,47
XS2676395317	4,500 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2032)	600.000	0	600.000	98,3860	590.316,00	0,35
						<b>2.545.976,00</b>	<b>1,50</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>2.545.976,00</b>	<b>1,50</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US05253JAY73	5,670 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. v.23(2025)	1.500.000	0	1.500.000	100,1710	1.419.388,82	0,84
						<b>1.419.388,82</b>	<b>0,84</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>1.419.388,82</b>	<b>0,84</b>
<b>Anleihen</b>						<b>162.200.652,43</b>	<b>96,06</b>
<b>Credit Linked Notes</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS1795323952	5,125 % Argentum Netherlands BV/Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland Reg.S. Fix-to-Float LPN v.18(2048)	0	0	1.000.000	93,5790	883.988,29	0,52
						<b>883.988,29</b>	<b>0,52</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>883.988,29</b>	<b>0,52</b>
<b>Credit Linked Notes</b>						<b>883.988,29</b>	<b>0,52</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>163.084.640,72</b>	<b>96,58</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>CAD</b>							
MON 10YR Kanada Future Dezember 2023		42	0	42		-88.050,31	-0,05
						<b>-88.050,31</b>	<b>-0,05</b>
<b>EUR</b>							
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2023		19	0	19		-6.979,65	0,00
						<b>-6.979,65</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>							
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2023		63	0	63		-37.195,35	-0,02
CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2023		68	0	68		-432.587,85	-0,26
CBT 30YR US Ultra Bond Future Dezember 2023		28	0	28		-253.754,96	-0,15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
	CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2023	15	0	15		-15.055,33	-0,01
	<b>Long-Positionen</b>					<b>-738.593,49</b>	<b>-0,44</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>-833.623,45</b>	<b>-0,49</b>
	<b>EUR</b>						
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2023	0	77	-77		208.375,01	0,12
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2023	0	10	-10		82.200,00	0,05
						<b>290.575,01</b>	<b>0,17</b>
	<b>GBP</b>						
	LIF 10YR Long Gilt Future Dezember 2023	0	1	-1		357,51	0,00
						<b>357,51</b>	<b>0,00</b>
	<b>USD</b>						
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2023	0	150	-150		291.142,26	0,17
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2023	0	64	-64		196.485,92	0,12
						<b>487.628,18</b>	<b>0,29</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>778.560,70</b>	<b>0,46</b>
	<b>Terminkontrakte</b>					<b>-55.062,75</b>	<b>-0,03</b>
	<b>Credit Default Swaps</b>						
	<b>Gekauft</b>						
	<b>EUR</b>						
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S39 5Yr Index CDS v.23(2028)	5.000.000	0	5.000.000		-247.390,75	-0,15
						<b>-247.390,75</b>	<b>-0,15</b>
	<b>USD</b>						
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX North America Investment Grade S40 5Yr Index CDS v.23(2028)	5.000.000	0	5.000.000		-67.249,76	-0,04
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./CDX North America High Yield S39 5Yr Index CDS v.22(2027)	5.000.000	0	5.000.000		-117.369,03	-0,07
						<b>-184.618,79</b>	<b>-0,11</b>
	<b>Gekauft</b>					<b>-432.009,54</b>	<b>-0,26</b>
	<b>Verkauft</b>						
	<b>EUR</b>						
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Unibail-Rodamco-Westfield SE CDS v.20(2025)	0	0	-2.000.000		-3.840,92	0,00
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Vodafone Group Plc. CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		31.533,22	0,02
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Mercedes-Benz Group AG CDS v.22(2027)	0	0	-3.000.000		51.218,88	0,03
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./BMW Finance NV CDS v.22(2027)	0	0	-2.000.000		34.661,52	0,02
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Vivendi SE CDS v.22(2027)	0	0	-1.500.000		18.855,69	0,01
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./ArcelorMittal S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		346.373,97	0,21
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Stellantis NV CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		250.262,02	0,15
						<b>729.064,38</b>	<b>0,44</b>
	<b>USD</b>						
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Verizon Communications Inc. CDS v.22(2027)	0	0	-2.000.000		3.943,32	0,00
						<b>3.943,32</b>	<b>0,00</b>
	<b>Verkauft</b>					<b>733.007,70</b>	<b>0,44</b>
	<b>Credit Default Swaps</b>					<b>300.998,16</b>	<b>0,18</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>5.000.254,61</b>	<b>2,96</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>494.613,05</b>	<b>0,31</b>
	<b>Fondsvermögen in EUR</b>					<b>168.825.443,79</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniInstitutional Global Credit

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen
			EUR	%
CAD/EUR	Währungskäufe	843.227,00	588.949,31	0,35
USD/EUR	Währungskäufe	3.023.327,00	2.853.705,59	1,69
EUR/CAD	Währungsverkäufe	950.830,00	664.104,31	0,39
EUR/CHF	Währungsverkäufe	987.959,00	1.021.684,82	0,61
EUR/GBP	Währungsverkäufe	6.061.302,00	6.985.585,82	4,14
EUR/USD	Währungsverkäufe	123.852.431,00	116.903.786,82	69,25

## Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8671
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4310
Schweizer Franken	CHF	1	0,9682
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0586

# Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2023 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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 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 Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

#### **Ertrags- und Aufwandsausgleich**

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

#### **Sicherheiten**

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

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

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

#### **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniInstitutional Global Credit folgende Ausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse I:  
2,62 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

Die Anteilklassen USD hedged acc (WKN: A3CS7Y/ISIN: LU2357615728) und CHF hedged acc RF (WKN: A3CS7Z/ISIN: LU2357615991) wurden mit Wirkung zum 1. März 2023 still liquidiert.

#### **Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr**

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

#### **Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode**

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

## **Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie**

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

## **Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt**

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag 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-Nachranganleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

## **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**Uninstitutional Global Credit**

---

### 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 Global Credit (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

Lena Serafin

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

### Sonstige Angaben

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

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

## Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

Bloomberg Barclays Global Aggregate 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 3,37%;  
Limitauslastung 67%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,91%;  
Limitauslastung 105%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 4,13%;  
Limitauslastung 93%

### Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 231%.



## Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

### Umfang der Vergütungspolitik

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

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

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

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

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

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

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

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilateral Global Credit

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 213.732.093,51

#### Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
 BNP Paribas S.A., Paris  
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg  
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt  
 J.P. Morgan SE, Frankfurt  
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt  
 Société Générale S.A., Paris

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 2.665.271,12

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

BNP Paribas S.A., Paris  
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt  
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 2.896.997,78

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	2.791.045,13
Aktien	EUR	105.952,65

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse I EUR 14.017,40

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 hedged acc (liquidiert) EUR 17,29

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse CHF hedged acc RF (liquidiert) EUR 17,72

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

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

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

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

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

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional Global Credit**

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	2.665.271,12	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	1,58 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.300.876,63	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.204.626,87	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	159.767,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	720.262,61	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	356.550,16	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	1.588.458,35	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA A- BB+	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	9.525,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	2.781.519,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	105.952,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	14.052,41	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	51,04 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	13.478,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	9.368,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	34,03 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	4.110,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	14,93 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend

## Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,64 %

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

1. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.318.883,08
2. Name	Deutschland, Bundesrepublik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.313.807,58
3. Name	Mercadolibre Inc.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	105.952,65
4. Name	Spanien, Königreich
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	55.265,34
5. Name	United States of America
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	51.554,46
6. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	26.007,30
7. Name	Frankreich, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.608,90
8. Name	European Investment Bank (EIB)
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.918,47

## 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	2.896.997,78

## Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return

Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

# Management und Organisation

## Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2022:  
Euro 344,343 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Rolf KNIGGE  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

### Aufsichtsratsvorsitzender

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

### Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## Abschlussprüfer

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

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

## Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

## Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
E-Mail: [filialen@volksbankwien.at](mailto: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](http://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](http://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](http://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](http://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	TER in % 01.10.2022 - 30.09.2023 ohne erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	TER in % 01.10.2022 - 30.09.2023 inkl. erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung
Uninstitutional Global Credit	0,64	-

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

Die Anteilklassen USD hedged acc (liquidiert) und CHF hedged acc RF (liquidiert) wurden mit Wirkung zum 01.03.2023 still liquidiert. Der Ausweis der TER in % entfällt.



Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

