

Jahresbericht

zum 30. September 2024

UniInstitutional Global Credit

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional 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
Veränderung des Fondsvermögens	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	15
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2024 (Anhang)	16
Prüfungsvermerk	18
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	21
Management und Organisation	26

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblatts, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Zinssenkungserwartungen treiben die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

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

Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

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

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

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

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

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.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniInstitutional Global Credit investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 90 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Liquidität betrug 10 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in Nordamerika mit einem Anteil von zuletzt 43 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 30 Prozent, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 14 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 Industriefinanzierungen mit zuletzt 53 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 33 Prozent und Versorgeranleihen mit 14 Prozent. Kleinere Engagements in Staatsanleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 73 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 68 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 BBB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,73 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei fünf Jahren und acht Monaten.

Der UnInstitutional Global Credit nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 eine Ausschüttung in Höhe von 3,09 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
4,24	11,74	-10,70	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

UniInstitutional Global Credit

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	37,20 %
Großbritannien	8,98 %
Frankreich	6,80 %
Deutschland	6,73 %
Australien	5,45 %
Niederlande	4,73 %
Japan	2,40 %
Luxemburg	2,14 %
Irland	1,98 %
Spanien	1,92 %
Kanada	1,65 %
Italien	1,27 %
Singapur	1,23 %
Schweiz	1,12 %
Schweden	0,97 %
Belgien	0,87 %
Norwegen	0,76 %
Portugal	0,70 %
Cayman-Inseln	0,66 %
Hongkong	0,59 %
Tschechische Republik	0,56 %
Indien	0,53 %
Jungferninseln (GB)	0,42 %
Malaysia	0,40 %
Dänemark	0,33 %
Wertpapiervermögen	90,39 %
Terminkontrakte	-0,09 %
Credit Default Swaps	0,38 %
Bankguthaben	9,63 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,31 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	17,97 %
Versorgungsbetriebe	9,63 %
Versicherungen	6,58 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,47 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,84 %
Automobile & Komponenten	5,81 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,66 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,27 %
Hardware & Ausrüstung	3,60 %
Energie	3,42 %
Investitionsgüter	3,15 %
Telekommunikationsdienste	3,11 %
Immobilien	3,09 %
Software & Dienste	3,01 %
Verbraucherdienste	2,09 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,07 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,25 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,09 %
Media & Entertainment	1,09 %
Groß- und Einzelhandel	0,75 %
Transportwesen	0,60 %
Real Estate Management & Development	0,54 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	0,30 %
Wertpapiervermögen	90,39 %
Terminkontrakte	-0,09 %
Credit Default Swaps	0,38 %
Bankguthaben	9,63 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,31 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional Global Credit

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	174,39	2.157	-22,86	80,86
30.09.2023	168,83	2.108	-3,82	80,09
30.09.2024	187,31	2.169	5,03	86,35

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	169.178.417,26
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 175.733.463,59)	
Bankguthaben	18.046.200,94
Sonstige Bankguthaben	142.615,94
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	705.184,86
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	354.803,99
Zinsforderungen	130.144,23
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.838.480,16
	190.395.847,38
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-6.664,24
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-169.165,88
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.798.796,00
Sonstige Passiva	-108.269,44
	-3.082.895,56
Fondsvermögen	187.312.951,82
Umlaufende Anteile	2.169.175,011
Anteilwert	86,35 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	168.825.443,79
Ordentliches Nettoergebnis	6.709.860,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-216.065,33
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	21.641.416,69
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-16.607.432,86
Realisierte Gewinne	18.071.239,19
Realisierte Verluste	-20.954.615,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	984.830,12
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	14.810.910,76
Ausschüttung	-5.952.635,89
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	187.312.951,82

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	EUR
Zinsen auf Anleihen	7.078.726,11
Bankzinsen	562.821,21
Erträge aus Wertpapierleihe	8.329,39
Ertragsausgleich	254.556,12
Erträge insgesamt	7.904.432,83
Zinsaufwendungen	-59.358,19
Verwaltungsvergütung	-781.458,77
Pauschalgebühr	-173.680,80
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.190,06
Veröffentlichungskosten	-490,57
Taxe d'abonnement	-88.240,23
Sonstige Aufwendungen	-51.662,67
Aufwandsausgleich	-38.490,79
Aufwendungen insgesamt	-1.194.572,08
Ordentliches Nettoergebnis	6.709.860,75
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	24.169,19
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,64

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UnInstitutional Global Credit wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.108.027,830
Ausgegebene Anteile	262.949,013
Zurückgenommene Anteile	-201.801,832
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.169.175,011

UniInstitutional Global Credit

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2821714735	3,950 % Amcor UK Finance Plc. v.24(2032)	800.000	102,0960	816.768,00	0,44
XS2830466137	3,900 % American Tower Corporation v.24(2030)	700.000	103,0710	721.497,00	0,39
XS2860457071	4,800 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.24(2029)	600.000	101,3470	608.082,00	0,32
XS2775027043	4,250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. Sustainability Bond v.24(2032)	400.000	102,6530	410.612,00	0,22
XS2825539617	3,500 % Avinor AS EMTN Reg.S. v.24(2034)	1.400.000	101,5120	1.421.168,00	0,76
XS1069439740	3,875 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	100,1640	500.820,00	0,27
XS2801975991	4,125 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2032)	600.000	101,2360	607.416,00	0,32
FR001400RIX8	4,875 % CNP Assurances S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	500.000	103,6450	518.225,00	0,28
XS2852136063	3,625 % DSM B.V. EMTN Reg.S. v.24(2034)	1.000.000	102,8440	1.028.440,00	0,55
XS2783118131	3,750 % easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.24(2031)	700.000	100,7320	705.124,00	0,38
FR001400MS8	5,125 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	400.000	100,2500	401.000,00	0,21
FR001400QR70	4,375 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)	700.000	104,8270	733.789,00	0,39
XS2822505439	5,875 % EPH Financing International a.s. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	1.000.000	104,5000	1.045.000,00	0,56
FR001400RYN6	2,875 % EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	1.400.000	100,5370	1.407.518,00	0,75
XS2896485930	3,375 % Experian Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2034)	1.000.000	100,6610	1.006.610,00	0,54
BE0390128917	3,875 % Fluvis System Operator CVBA EMTN Reg.S. v.24(2034)	600.000	103,4500	620.700,00	0,33
DE000HCB0B36	4,750 % Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	600.000	105,5590	633.354,00	0,34
XS2842061421	3,950 % Heidelberg Materials AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	1.000.000	102,6490	1.026.490,00	0,55
XS2909822517	3,625 % IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.24(2031)	1.000.000	99,9580	999.580,00	0,53
XS2586739729	5,250 % Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	1.000.000	107,1840	1.071.840,00	0,57
XS2845057780	3,300 % John Deere Bank S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	700.000	101,6880	711.816,00	0,38
XS2834367729	3,875 % Medtronic Inc. v.24(2036)	1.000.000	104,3630	1.043.630,00	0,56
XS2879811987	3,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	600.000	100,1250	600.750,00	0,32
XS2817890077	4,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.24(2044)	1.100.000	101,7210	1.118.931,00	0,60
XS2788379472	3,750 % NBN Co Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	900.000	103,4060	930.654,00	0,50
XS2806495896	3,875 % NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	400.000	103,4120	413.648,00	0,22
XS2051788219	1,000 % Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	2.135.000	88,7660	1.895.154,10	1,01
XS2837884746	3,750 % Philip Morris International Inc. v.24(2031)	1.100.000	102,8810	1.131.691,00	0,60
FR001400SSO4	3,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030)	600.000	99,6620	597.972,00	0,32
FR001400PST9	3,750 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v.24(2044)	500.000	99,5660	497.830,00	0,27
XS2905579095	3,500 % Segro Plc. EMTN Reg.S. v.24(2032)	300.000	100,2010	300.603,00	0,16
XS2899636935	6,000 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	1.600.000	93,5000	1.496.000,00	0,80
XS2387675395	1,875 % The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081)	1.100.000	92,2250	1.014.475,00	0,54
XS2617442525	4,250 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	101,1680	1.011.680,00	0,54
XS2671621402	3,875 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2026)	900.000	101,6970	915.273,00	0,49
DE000A3829J7	4,250 % Vonovia SE Social Bond v.24(2034)	400.000	102,9150	411.660,00	0,22
				30.375.800,10	16,23

GBP

XS2315784988	2,500 % APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2036)	1.300.000	73,8410	1.154.043,04	0,62
XS1980255779	3,625 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2031)	1.000.000	84,4840	1.015.676,85	0,54
XS2197683894	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2028)	600.000	91,0120	656.494,35	0,35
GB00BM8Z2521	0,875 % Großbritannien Reg.S. Green Bond v.21(2033)	600.000	77,3680	558.076,46	0,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2598063480	6,500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	1.000.000	103,5850	1.245.311,37	0,66
XS2607040792	5,750 % National Gas Transmission Plc. Reg.S. v.23(2035)	500.000	101,5770	610.585,48	0,33
XS0545440900	5,445 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.10(2029)	500.000	102,6710	617.161,58	0,33
XS2355631693	2,500 % Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2083)	400.000	88,9760	427.872,08	0,23
				6.285.221,21	3,36

USD

US009158BK14	4,850 % Air Products & Chemicals Inc. Green Bond v.24(2034)	1.000.000	103,1890	924.715,48	0,49
US03027XCH17	5,450 % American Tower Corporation v.24(2034)	400.000	104,6240	375.030,02	0,20
USG0446NAT12	3,950 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.20(2050)	800.000	77,6779	556.880,72	0,30
USG0446NAV67	2,875 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.21(2031)	300.000	88,9990	239.266,06	0,13
XS1550938978	5,125 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	1.500.000	100,6790	1.353.333,63	0,72
US05971KAG40	2,749 % Banco Santander S.A. v.20(2030)	800.000	88,5360	634.723,54	0,34
US05964HAS40	5,294 % Banco Santander S.A. v.22(2027)	200.000	102,3710	183.477,01	0,10
US06738ECF07	5,829 % Barclays Plc. Fix-to-Float v.23(2027)	800.000	102,0230	731.413,21	0,39
US06738ECH62	7,119 % Barclays Plc. Fix-to-Float v.23(2034)	200.000	111,5100	199.856,62	0,11
US05526DBV64	5,650 % B.A.T. Capital Corporation v.22(2052)	400.000	97,6190	349.920,24	0,19
US05526DBZ78	6,000 % B.A.T. Capital Corporation v.24(2034)	500.000	106,5840	477.569,67	0,25
US055451BA54	4,900 % BHP Billiton Finance [USA] Ltd. v.23(2033)	600.000	102,2010	549.516,98	0,29
US10373QBN97	2,772 % BP Capital Markets America Inc. v.20(2050)	500.000	66,0290	295.855,36	0,16
US10373QBU31	4,812 % BP Capital Markets America Inc. v.23(2033)	1.000.000	101,0890	905.896,59	0,48
US05565QDV77	4,875 % BP Capital Markets Plc. Fix-to-Float Perp.	300.000	99,1980	266.685,19	0,14
US25746UDR77	5,375 % Dominion Energy Inc. v.22(2032)	1.000.000	104,7540	938.740,03	0,50
US532457CR72	4,600 % Eli Lilly and Company v.24(2034)	600.000	101,5450	545.989,78	0,29
US29273VAW00	5,950 % Energy Transfer L.P. v.24(2054)	500.000	101,9720	456.904,74	0,24
US29273VBB53	6,050 % Energy Transfer L.P. v.24(2054)	1.000.000	103,4590	927.135,05	0,49
US337738BL17	5,450 % Fiserv Inc. v.24(2034)	700.000	104,6950	656.747,92	0,35
US37045XED49	6,400 % General Motors Financial Co. Inc. v.23(2033)	200.000	106,8790	191.556,59	0,10
US37045XER35	5,750 % General Motors Financial Co. Inc. v.24(2031)	800.000	103,5240	742.174,03	0,40
US373334KR13	5,125 % Georgia Power Co. Sustainability Bond v.22(2052)	600.000	100,4830	540.279,59	0,29
US42824CBV00	5,000 % Hewlett Packard Enterprise Co. v.24(2034)	500.000	98,9530	443.377,54	0,24
US404280CV97	2,206 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.21(2029)	600.000	91,8710	493.974,37	0,26
US456837BH52	6,114 % ING Groep NV Fix-to-Float v.23(2034)	600.000	109,1720	586.998,84	0,31
US459200KU40	4,400 % International Business Machines Corporation v.22(2032)	1.500.000	99,9960	1.344.152,70	0,72
US459200KY61	4,750 % International Business Machines Corporation v.23(2033)	1.500.000	102,1344	1.372.897,21	0,73
USY5257YAL12	5,831 % Lenovo Group Ltd. Reg.S. v.22(2028)	1.200.000	103,6250	1.114.347,16	0,59
XS2225422869	2,210 % MAR Sukuk Ltd. Reg.S. v.20(2025)	400.000	97,8090	350.601,31	0,19
US589331AQ02	5,850 % Merck & Co. Inc. v.09(2039)	1.000.000	111,1820	996.343,76	0,53
US58933YBL83	4,900 % Merck & Co. Inc. v.23(2044)	200.000	100,7310	180.537,68	0,10
US606822BU78	2,048 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. v.20(2030)	800.000	87,9010	630.171,16	0,34
US60687YAX76	3,153 % Mizuho Financial Group Inc. Fix-to-Float v.19(2030)	500.000	94,1770	421.977,78	0,23
US636274AE20	5,809 % National Grid Plc. v.23(2033)	700.000	106,6310	668.892,37	0,36
US639057AB46	3,032 % NatWest Group Plc. Fix-to-Float v.20(2035)	300.000	89,2640	239.978,49	0,13
USJ5539RAD65	1,591 % NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	91,2700	817.904,83	0,44
US716973AG71	5,300 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2053)	500.000	103,4800	463.661,62	0,25
US718172DB29	5,375 % Philip Morris International Inc. v.23(2033)	500.000	104,5920	468.644,14	0,25
US718172DH98	5,125 % Philip Morris International Inc. v.24(2031)	200.000	103,8660	186.156,47	0,10
US718172DJ54	5,250 % Philip Morris International Inc. v.24(2034)	200.000	103,8760	186.174,39	0,10
US714046AJ84	3,625 % Revvity Inc. v.21(2051)	1.500.000	74,7570	1.004.888,43	0,54
US816851BR98	5,500 % Semptra v.23(2033)	400.000	104,9220	376.098,22	0,20
US828807DU83	5,500 % Simon Property Group LP v.23(2033)	1.400.000	105,7740	1.327.032,89	0,71
XS2358287824	2,678 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	1.000.000	87,2360	781.754,64	0,42
XS1992985694	3,890 % STC Sukuk Co. Ltd. Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	99,1240	888.287,48	0,47
US87938WAC73	7,045 % Telefonica Emisiones S.A.U. v.06(2036)	1.000.000	115,3720	1.033.891,93	0,55
US191216DR86	5,000 % The Coca-Cola Co. v.24(2034)	100.000	104,8560	93.965,41	0,05
US260543DK64	5,600 % The Dow Chemical Co. Green Bond v.24(2054)	100.000	102,9370	92.245,72	0,05
US501044BT76	7,700 % The Kroger Co. v.99(2029)	2.000.000	113,4160	2.032.726,95	1,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
US883556CU41	4,950 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.22(2032)	500.000	104,2480	467.102,79	0,25
US883556CX89	5,086 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.23(2033)	400.000	104,3300	373.976,16	0,20
US89153VAV18	3,127 % TotalEnergies Capital International S.A. v.20(2050)	300.000	72,3360	194.469,04	0,10
USH42097DL81	4,988 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	700.000	101,1520	634.522,81	0,34
US92343VGW81	5,500 % Verizon Communications Inc. Green Bond v.24(2054)	300.000	105,1250	282.619,41	0,15
US92857WBQ24	7,000 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.19(2079)	2.000.000	105,5940	1.892.535,17	1,01
				35.486.576,92	18,95
Börsengehandelte Wertpapiere				72.147.598,23	38,54

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

PTEDPSOM0002	4,625 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2054)	1.300.000	100,3750	1.304.875,00	0,70
XS2832873355	4,250 % Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.24(2032)	1.000.000	104,0150	1.040.150,00	0,56
XS2908177145	3,250 % Naturgy Finance Iberia S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030)	900.000	100,0580	900.522,00	0,48
XS2891752888	4,875 % Scandinavian Tobacco Group A/S Reg.S. v.24(2029)	600.000	101,5370	609.222,00	0,33
				3.854.769,00	2,07

USD

US74947MAE21	4,750 % REC Ltd. Reg.S. Green Bond v.24(2029)	1.100.000	99,7860	983.641,90	0,53
US92857WCA62	5,750 % Vodafone Group Plc. v.24(2054)	2.000.000	103,3430	1.852.191,06	0,99
				2.835.832,96	1,52
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				6.690.601,96	3,59

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

DE000CZ45YE5	4,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	600.000	103,1280	618.768,00	0,33
XS2831094706	4,266 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Fix-to-Float Green Bond v.24(2034)	1.100.000	102,5830	1.128.413,00	0,60
DE000A383J95	4,000 % Deutsche Bank AG Fix-to-Float Social Bond v.24(2028)	200.000	102,0660	204.132,00	0,11
BE0390149152	5,125 % Silfin N.V. Reg.S. v.24(2030)	800.000	103,9710	831.768,00	0,44
				2.783.081,00	1,48

USD

USX10001AD18	5,600 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	1.000.000	102,8800	921.946,41	0,49
USG0446NAZ71	5,750 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.24(2034)	600.000	104,5960	562.394,48	0,30
US04686E2X95	1,450 % Athene Global Funding Reg.S. v.21(2026)	800.000	96,1910	689.603,01	0,37
US04686E2Y78	2,500 % Athene Global Funding Reg.S. v.21(2028)	500.000	93,1013	417.157,90	0,22
USQ0426RNF11	2,570 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2035)	1.000.000	86,7960	777.811,63	0,42
US06051GHV41	3,194 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.19(2030)	800.000	94,6960	678.885,20	0,36
US06051GHX07	2,884 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.19(2030)	1.100.000	92,9110	915.871,49	0,49
US06051GJW06	3,311 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.21(2042)	900.000	81,3370	656.002,33	0,35
US06051GLE79	5,080 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.23(2027)	1.000.000	100,8380	903.647,28	0,48
USU07265AF50	4,375 % Bayer US Finance II LLC Reg.S. v.18(2028)	500.000	98,7500	442.467,96	0,24
USU07264AK70	6,375 % Bayer US Finance LLC Reg.S. v.23(2030)	2.000.000	107,1100	1.919.706,07	1,02
US084664CR08	4,250 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.19(2049)	2.000.000	92,9320	1.665.597,28	0,89
USU09513JR12	5,150 % BMW US Capital LLC Reg.S. v.23(2033)	700.000	103,2650	647.777,58	0,35
USU09513JX89	5,150 % BMW US Capital LLC Reg.S. v.24(2034)	1.200.000	102,2130	1.099.163,01	0,59
US09659X2P63	2,871 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	500.000	89,0700	399.094,90	0,21
US05584KAJ79	2,277 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	750.000	85,2090	572.692,45	0,31
US05578UAF12	3,116 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	700.000	86,3460	541.645,31	0,29
USU1109MBA37	4,926 % Broadcom Inc. Reg.S. v.22(2037)	900.000	99,9810	806.370,64	0,43
US11135FBX87	5,050 % Broadcom Inc. v.24(2029)	500.000	102,8540	460.856,71	0,25
US11135FBY60	5,150 % Broadcom Inc. v.24(2031)	300.000	103,5430	278.366,34	0,15
US14913UAB61	5,150 % Caterpillar Financial Services Corporation v.23(2025)	2.000.000	100,7590	1.805.878,66	0,96
USE2943JAA72	3,875 % Cellnex Finance Company S.A. Reg.S. v.21(2041)	300.000	81,4769	219.043,55	0,12
US172967MY46	2,561 % Citigroup Inc. Fix-to-Float v.21(2032)	500.000	87,8570	393.659,83	0,21
US17327CAU71	5,411 % Citigroup Inc. Fix-to-Float v.24(2039)	1.000.000	99,6330	892.848,82	0,48
US20030NCL38	4,600 % Comcast Corporation v.18(2038)	1.400.000	97,0390	1.217.444,22	0,65
US20030NDM02	1,950 % Comcast Corporation v.20(2031)	700.000	86,8720	544.944,89	0,29

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
US2027A1JZ13	3,900 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.18(2028)	400.000	99,8930	358.071,51	0,19
USQ2704MAD04	2,688 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.21(2031)	1.400.000	87,7340	1.100.704,36	0,59
USQ2704MAL20	5,837 % Commonwealth Bank of Australia Reg.S. v.24(2034)	500.000	105,3620	472.094,27	0,25
USF2R125CE38	4,000 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2033)	500.000	96,4200	432.027,96	0,23
US22535EAG26	5,514 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. v.23(2033)	500.000	106,3290	476.427,10	0,25
US22535EAK38	5,365 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. v.24(2034)	1.000.000	104,5460	936.876,06	0,50
USU2340BAU18	5,500 % Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v. 23(2033)	400.000	104,2800	373.796,94	0,20
USU2340BAZ05	5,125 % Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v. 24(2029)	1.000.000	102,4796	918.358,28	0,49
USU2340BBA45	5,375 % Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v. 24(2034)	1.000.000	102,9911	922.942,02	0,49
US251526CV96	5,706 % Deutsche Bank AG Fix-to-Float v.24(2028)	2.000.000	102,1200	1.830.271,53	0,98
US25160PAF45	1,686 % Deutsche Bank AG v.21(2026)	1.500.000	96,4490	1.296.473,70	0,69
US26441CCG87	6,450 % Duke Energy Corporation Fix-to-Float v.24(2054)	500.000	104,2010	466.892,19	0,25
US26442UAL89	2,000 % Duke Energy Progress LLC v.21(2031)	1.100.000	85,9510	847.263,20	0,45
US278865BN99	2,700 % Ecolab Inc. v.21(2051)	1.000.000	67,3840	603.853,39	0,32
USN30707AX69	5,500 % ENEL Finance International NV Sustainability Linked Bond v.24(2034)	200.000	103,3260	185.188,64	0,10
US29278GAX60	5,000 % ENEL Finance International NV 144A v.22(2032)	1.000.000	101,3130	907.903,93	0,48
XS1826622240	4,750 % ENI S.p.A. Reg.S. v.18(2028)	400.000	101,4840	363.774,53	0,19
XS2811681779	5,500 % ENI S.p.A. Reg.S. v.24(2034)	400.000	103,8230	372.158,80	0,20
USU3149FAB59	2,375 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. Reg.S. v.20(2031)	400.000	84,0730	301.363,92	0,16
USU3149FAC33	1,875 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. Reg.S. v.21(2026)	1.900.000	93,9550	1.599.735,64	0,85
US37045XEZ50	4,900 % General Motors Financial Co. Inc. v.24(2029)	400.000	100,2370	359.304,60	0,19
US44891ACM71	5,950 % Hyundai Capital America 144A v.23(2026)	1.000.000	102,8520	921.695,49	0,49
US46647PDA12	4,323 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.22(2028)	1.500.000	100,2641	1.347.756,52	0,72
US46647PEK84	5,294 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.24(2035)	700.000	104,4250	655.054,22	0,35
USB5341FAB79	5,796 % KBC Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	200.000	103,7800	186.002,33	0,10
USG5690PAE19	3,200 % LSEGA Financing Plc. Reg.S. v.21(2041)	500.000	80,0280	358.580,52	0,19
USQ568A9SR96	3,052 % Macquarie Bank Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2036)	1.000.000	87,5270	784.362,40	0,42
US55608KAR68	1,340 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	300.000	95,9800	258.033,87	0,14
US571903BQ56	5,300 % Marriott International Inc. v.24(2034)	600.000	102,4910	551.076,26	0,29
USU5876JAC90	5,250 % Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v. 22(2027)	1.000.000	103,0530	923.496,73	0,49
USU5876JAS43	5,000 % Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v. 24(2034)	300.000	101,1560	271.949,10	0,15
US58933YAT29	3,700 % Merck & Co. Inc. v.15(2045)	400.000	84,4910	302.862,26	0,16
US58933YBG98	2,900 % Merck & Co. Inc. v.21(2061)	400.000	64,2870	230.440,00	0,12
US59217HEP82	1,550 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.21(2031)	300.000	84,1840	226.321,36	0,12
US59217GJU76	1,550 % Metropolitan Life Global Funding I 144A v.21(2031)	1.500.000	84,2220	1.132.117,57	0,60
US605417CD48	3,100 % Mississippi Power Co. Sustainability Bond v.21(2051)	300.000	68,3193	183.670,49	0,10
US606822CC61	2,341 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Fix-to-Float v.22(2028)	500.000	95,8310	429.388,83	0,23
US61747YFA82	5,123 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	1.000.000	102,5590	919.069,81	0,49
USD5558XAA66	5,875 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2042)	2.000.000	104,7660	1.877.695,13	1,00
US63861WAJ45	6,557 % Nationwide Building Society Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	400.000	103,9450	372.596,11	0,20
US64952XEV91	4,550 % New York Life Global Funding Reg.S. v.23(2033)	600.000	100,3420	539.521,46	0,29
USU64959BU94	4,900 % New York Life Global Funding Reg.S. v.24(2027)	300.000	102,3550	275.172,51	0,15
US68389XCS27	4,200 % Oracle Corporation v.24(2029)	1.100.000	99,7340	983.129,31	0,52
US713466AD26	4,700 % Pepsico Singapore Financing I Pte.Ltd. v.24(2034)	2.000.000	102,0550	1.829.106,55	0,98
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	900.000	92,5960	746.808,85	0,40
US718172CS62	1,750 % Philip Morris International Inc. v.20(2030)	2.500.000	86,2330	1.931.915,94	1,03
US718172CX57	5,750 % Philip Morris International Inc. v.22(2032)	400.000	107,4700	385.231,65	0,21
US720186AR65	5,100 % Piedmont Natural Gas Co. Inc. v.24(2035)	600.000	101,8120	547.425,40	0,29
US78016HZQ63	5,000 % Royal Bank of Canada v.23(2033)	2.000.000	103,2640	1.850.775,16	0,99
USN82008BA54	2,150 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.21(2031)	1.150.000	88,6530	913.620,84	0,49
US828807DM67	2,200 % Simon Property Group LP v.21(2031)	1.500.000	87,7930	1.180.119,19	0,63
USW8454EAV03	5,375 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.24(2029)	500.000	103,3100	462.899,90	0,25
US832724AB40	7,500 % Smurfit Kappa Treasury Funding Ltd. v.95(2025)	2.000.000	103,1230	1.848.248,05	0,99
US83368TBK34	4,027 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2043)	1.065.000	73,7730	704.079,62	0,38
US83368TBB35	3,625 % Société Générale S.A. Reg.S. v.21(2041)	2.000.000	72,1330	1.292.821,94	0,69
USU8336LAB46	2,718 % Sodexo Inc. Reg.S. v.21(2031)	2.000.000	88,5300	1.586.701,32	0,85

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
US833794AB68	2,718 % Sodexo Inc. 144A v.21(2031)	1.000.000	88,4630	792.750,25	0,42
USG84228FV59	6,296 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034)	1.500.000	108,6250	1.460.144,28	0,78
USU85861AB58	2,691 % Stellantis Finance US Inc. Reg.S. v.21(2031)	600.000	85,3710	459.025,00	0,25
US863667BE08	4,250 % Stryker Corporation v.24(2029)	100.000	100,1370	89.736,54	0,05
US86562MBP41	3,040 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.19(2029)	700.000	94,2820	591.427,55	0,32
US86562MCF59	2,296 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.21(2041)	400.000	71,8020	257.377,90	0,14
XS1973748707	5,000 % Swiss Re Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	200.000	101,1940	181.367,51	0,10
US874060BK18	5,300 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. v.24(2034)	400.000	104,3370	374.001,25	0,20
US874060BM73	5,650 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. v.24(2054)	1.000.000	104,5570	936.974,64	0,50
US874054AM15	5,400 % Take-Two Interactive Software Inc. v.24(2029)	600.000	103,6410	557.259,61	0,30
US874054AN97	5,600 % Take-Two Interactive Software Inc. v.24(2034)	300.000	104,6440	281.326,28	0,15
US191216CX63	2,600 % The Coca-Cola Co. v.20(2050)	1.400.000	67,3690	845.206,56	0,45
US38141GYJ74	2,383 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.21(2032)	2.000.000	86,7920	1.555.551,57	0,83
US842587DJ36	3,750 % The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2051)	200.000	97,1080	174.044,27	0,09
US89114TZV78	3,200 % The Toronto-Dominion Bank v.22(2032)	1.500.000	91,2940	1.227.179,85	0,66
US254687GA88	3,800 % The Walt Disney Co. v.20(2060)	400.000	79,7980	286.039,97	0,15
US87264AAX37	4,375 % T-Mobile USA Inc. v.20(2040)	1.500.000	92,3970	1.242.006,45	0,66
US87264ADL61	4,200 % T-Mobile USA Inc. v.24(2029)	200.000	99,6060	178.521,37	0,10
USG91139AH14	2,250 % TSMC Global Ltd. Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	87,6250	785.240,61	0,42
USH42097CC91	2,095 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	1.900.000	85,3370	1.453.000,27	0,78
USN9354LAE13	4,900 % Viterra Finance BV Reg.S. v.22(2027)	500.000	100,7512	451.434,72	0,24
US92928QAH11	2,875 % WEA Finance LLC 144A v.19(2027)	1.000.000	95,6770	857.397,62	0,46
US961214EP44	2,668 % Westpac Banking Corporation Fix-to-Float v.20(2035)	1.000.000	87,0850	780.401,47	0,42
				80.383.522,75	42,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				83.166.603,75	44,42
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2900380812	3,375 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	500.000	100,0810	500.405,00	0,27
XS2834282225	3,500 % Linde Plc. EMTN Reg.S. v.24(2034)	1.800.000	102,6950	1.848.510,00	0,99
XS2908093805	3,830 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2029)	1.900.000	100,4100	1.907.790,00	1,02
				4.256.705,00	2,28
USD					
USF2893TBG07	6,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. v.24(2064)	1.300.000	101,4760	1.182.174,03	0,63
USG471ABJ847	5,500 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.24(2030)	400.000	103,4550	370.839,68	0,20
USG471ABJ920	5,875 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.24(2034)	500.000	103,9080	465.579,35	0,25
				2.018.593,06	1,08
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				6.275.298,06	3,36
Anleihen				168.280.102,00	89,91
Credit Linked Notes					
Börsengehandelte Wertpapiere					
USD					
XS1795323952	5,125 % Argentum Netherlands BV/Swiss Life AG, Niederlassung für Deutschland Reg.S. Fix-to-Float LPN v.18(2048)	1.000.000	100,2430	898.315,26	0,48
				898.315,26	0,48
Börsengehandelte Wertpapiere				898.315,26	0,48
Credit Linked Notes				898.315,26	0,48
Wertpapiervermögen				169.178.417,26	90,39
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
CAD					
MON 10YR Kanada Future Dezember 2024		38		17.646,28	0,01
				17.646,28	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Credit

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
EUR					
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2024	9		5.310,00	0,00
				5.310,00	0,00
USD					
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2024	39		11.467,79	0,01
	CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2024	69		-33.331,97	-0,02
	CBT 30YR US Ultra Bond Future Dezember 2024	21		-20.023,11	-0,01
	CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2024	11		1.386,19	0,00
				-40.501,10	-0,02
	Long-Positionen			-17.544,82	-0,01
	Short-Positionen				
EUR					
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2024	-60		-125.099,40	-0,07
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2024	-9		-28.080,00	-0,01
				-153.179,40	-0,08
GBP					
	LIF 10YR Long Gilt Future Dezember 2024	-1		613,13	0,00
				613,13	0,00
USD					
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2024	-135		945,21	0,00
				945,21	0,00
	Short-Positionen			-151.621,06	-0,08
	Terminkontrakte			-169.165,88	-0,09
Credit Default Swaps					
Verkauft					
EUR					
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Unibail-Rodamco-Westfield SE CDS v.20(2025)	-2.000.000		19.753,78	0,01
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Vodafone Group Plc. CDS v.21(2026)	-2.000.000		33.813,04	0,02
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Mercedes-Benz Group AG CDS v.22(2027)	-3.000.000		55.948,17	0,03
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./BMW Finance NV CDS v.22(2027)	-2.000.000		36.688,46	0,02
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Vivendi SE CDS v.22(2027)	-1.500.000		28.985,97	0,02
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./ArcelorMittal S.A. CDS v.21(2026)	-3.000.000		303.146,55	0,16
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Stellantis NV CDS v.21(2026)	-2.000.000		193.382,24	0,10
				671.718,21	0,36
USD					
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Verizon Communications Inc. CDS v.22(2027)	-2.000.000		33.466,65	0,02
				33.466,65	0,02
	Verkauft			705.184,86	0,38
	Credit Default Swaps			705.184,86	0,38
	Bankguthaben - Kontokorrent			18.046.200,94	9,63
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten			-447.685,36	-0,31
	Fondsvermögen in EUR			187.312.951,82	100,00

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Global Credit

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen
			EUR	%
EUR/GBP	Währungsverkäufe	6.500.000,00	7.811.110,52	4,17
EUR/USD	Währungsverkäufe	143.500.000,00	128.542.763,99	68,62

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8318
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5074
Schweizer Franken	CHF	1	0,9412
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1159

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2024 (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 Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

2,85 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.11.2023

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.

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
UnilInstitutional 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 UnilInstitutional Global Credit (der „Fonds“) zum 30. September 2024 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 2024;
- 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 2024; 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 betreffend die 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, 4. Dezember 2024

Andreas Drossel

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.

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

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 2023 bis 30. September 2024 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 9,33 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.240.025.543,42 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 3,01%;
Limitauslastung 94%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,84%;
Limitauslastung 109%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,40%;
Limitauslastung 102%

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 187%.

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 2023 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 2023)

Personalbestand		81
Feste Vergütung	EUR	6.900.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	8.300.000,00
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		14
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	3.000.000,00

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 2023)

Personalbestand		516
Feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Variable Vergütung	EUR	26.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	71.700.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		370
Feste Vergütung	EUR	38.000.000,00
Variable Vergütung	EUR	20.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	58.800.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2023): 136 UCITS und 33 AIFs

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den Unilnstitutional Global Credit

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielltes zugrundeliegendes Exposure:	EUR	984.329.621,42
--------------------------------------------------------------------------------	-----	----------------

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
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	1.280.000,00
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	--------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	1.280.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

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

nicht zutreffend

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

Davon:

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

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	8.329,39
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	----------

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 Uninstitutional Global Credit

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	8.329,39	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	42,47 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds			
	11.280,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	5.552,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	28,32 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	5.728,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	29,21 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			nicht zutreffend
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾			
1. Name			nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			nicht zutreffend

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 0

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 Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital per 31.12.2023:
Euro 390,228 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK (bis zum 31.05.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN (ab dem 01.06.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC (ab dem 01.06.2024)
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

Harald RIEGER (ab dem 01.04.2024)
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Carsten FISCHER (bis zum 31.03.2024)
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

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

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

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

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

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

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

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniIndustrie 4.0
Commodities-Invest	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
FairWorldFonds	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
Global Credit Sustainable	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Commodities Select
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Convertibles Protect
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Equities Market Neutral
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAsia	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAusschüttung	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniEM Fernost	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniEuroAnleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroKapital	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuropa	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa Mid&Small Caps	UniMarktführer
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Staatsanleihen	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniRak Emerging Markets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniRak Nachhaltig
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniRent Kurz URA
UniFavorit: Aktien Europa	UniRent Mündel
UniFavorit: Renten	UniRenta Corporates
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniRenta EmergingMarkets
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniRenta Osteuropa
UniGlobal Dividende	UniRentEuro Mix 2028
UniGlobal II	UniReserve

UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniThemen Aktien
UniThemen Defensiv
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

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

