

**Halbjahresbericht**  
**zum 31. März 2023**  
**UniInstitutional Corporate Hybrid**  
**Bonds**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

|   | Seite |
|---|-------|
| Vorwort   | 3     |
| UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds                 | 5     |
| Wertentwicklung des Fonds                               | 5     |
| Geografische Länderaufteilung                           | 5     |
| Wirtschaftliche Aufteilung                              | 5     |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens                      | 5     |
| Vermögensaufstellung                                    | 6     |
| Devisenkurse  | 8     |
| Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023<br>(Anhang) | 9     |
| Sonstige Informationen der<br>Verwaltungsgesellschaft   | 12    |
| Management und Organisation                             | 15    |

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

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

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

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

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

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

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

## Globale Aktien tendieren freundlich

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

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

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt. Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schieflage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Credit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Insgesamt verunsicherte die große Sorge vor einer erneuten Bankenkrise die Marktteilnehmer. Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren.

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

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds

Klasse I  
WKN A143YC  
ISIN LU1341439245

Klasse CHF hedged acc RF  
(liquidiert)  
WKN A2PWQ2  
ISIN LU2092949077

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

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

|          | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|----------|----------|--------|---------|----------|
| Klasse I | 3,15     | -13,48 | -5,73   | -        |

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.

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

|   |                 |
|---|-----------------|
| Niederlande   | 24,95 %         |
| Frankreich  | 22,56 %         |
| Großbritannien  | 10,91 %         |
| Schweden  | 10,53 %         |
| Italien   | 8,27 %          |
| Deutschland   | 4,31 %          |
| Luxemburg   | 2,47 %          |
| Vereinigte Staaten von Amerika                                  | 2,06 %          |
| Österreich  | 1,96 %          |
| Spanien   | 1,43 %          |
| Australien  | 1,35 %          |
| Japan   | 1,20 %          |
| Belgien   | 1,18 %          |
| Dänemark  | 1,01 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       | <b>94,19 %</b>  |
| <b>Credit Default Swaps</b>                                     | <b>0,06 %</b>   |
| <b>Bankguthaben</b>   | <b>3,57 %</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>2,18 %</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>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Versorgungsbetriebe   | 27,84 %         |
| Energie   | 19,31 %         |
| Immobilien  | 15,34 %         |
| Telekommunikationsdienste                                       | 8,88 %          |
| Automobile & Komponenten  | 8,54 %          |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak                                  | 3,84 %          |
| Transportwesen  | 2,29 %          |
| Hardware & Ausrüstung   | 2,13 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                                   | 1,87 %          |
| Groß- und Einzelhandel  | 1,20 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften               | 1,11 %          |
| Media & Entertainment   | 1,06 %          |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion                    | 0,78 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       | <b>94,19 %</b>  |
| <b>Credit Default Swaps</b>                                     | <b>0,06 %</b>   |
| <b>Bankguthaben</b>   | <b>3,57 %</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>2,18 %</b>   |
| <b>Fondsvermögen</b>  | <b>100,00 %</b> |

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2023

|   | EUR                   |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen                                    | 216.619.299,13        |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 271.355.496,12)       |                       |
| Bankguthaben  | 8.206.433,72          |
| Sonstige Bankguthaben                                 | 759.365,23            |
| Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps    | 143.594,55            |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 78.699,44             |
| Zinsforderungen                                       | 35.478,72             |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren                      | 4.294.365,32          |
| Sonstige Forderungen                                  | 3.546,75              |
|   | <b>230.140.782,86</b> |
| Sonstige Passiva                                      | -124.492,05           |
|   | <b>-124.492,05</b>    |
| <b>Fondsvermögen</b>                                  | <b>230.016.290,81</b> |
| Umlaufende Anteile                                    | 2.528.701,234         |
| Anteilwert  | 90,96 EUR             |

# UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

| ISIN                                | Wertpapiere   | Zugänge   | Abgänge   | Bestand    | Kurs    | Kurswert<br>EUR | Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen<br>% <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|---|-----------|-----------|------------|---------|-----------------|--|
| <b>Anleihen</b>                     |   |           |           |            |         |                 |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |           |           |            |         |                 |  |
| <b>EUR</b>                          |   |           |           |            |         |                 |  |
| XS1788973573                        | 3,875 % Akelius Residential Property AB Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)                            | 0         | 0         | 2.006.000  | 96,0000 | 1.925.760,00    | 0,84   |
| XS2287744721                        | 1,625 % Aaroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 0         | 0         | 6.200.000  | 28,0000 | 1.736.000,00    | 0,75   |
| XS1752984440                        | 2,125 % Aaroundtown SA Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 0         | 1.000.000  | 32,0410 | 320.410,00      | 0,14   |
| XS2193662728                        | 3,625 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 0         | 0         | 12.000.000 | 87,1250 | 10.455.000,00   | 4,55   |
| XS2391779134                        | 3,000 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                   | 1.600.000 | 0         | 5.200.000  | 81,6250 | 4.244.500,00    | 1,85   |
| XS2391790610                        | 3,750 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                   | 0         | 0         | 3.700.000  | 74,5100 | 2.756.870,00    | 1,20   |
| FR0011697028                        | 5,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                        | 0         | 0         | 5.000.000  | 92,2500 | 4.612.500,00    | 2,01   |
| XS2381272207                        | 1,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081) <sup>2)</sup> | 0         | 0         | 4.300.000  | 77,5000 | 3.332.500,00    | 1,45   |
| XS2381277008                        | 2,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)                          | 0         | 0         | 2.400.000  | 69,7500 | 1.674.000,00    | 0,73   |
| XS2312744217                        | 1,375 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 0         | 0         | 1.900.000  | 80,3750 | 1.527.125,00    | 0,66   |
| XS1713463559                        | 3,375 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 0         | 0         | 2.500.000  | 90,7500 | 2.268.750,00    | 0,99   |
| XS2228373671                        | 2,250 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 0         | 0         | 1.400.000  | 86,0000 | 1.204.000,00    | 0,52   |
| XS2312746345                        | 1,875 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 2.000.000 | 0         | 4.300.000  | 71,5000 | 3.074.500,00    | 1,34   |
| FR00140046Y4                        | 1,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.   | 0         | 0         | 2.500.000  | 73,7500 | 1.843.750,00    | 0,80   |
| XS2334857138                        | 2,750 % ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 0         | 10.300.000 | 77,0000 | 7.931.000,00    | 3,45   |
| XS1811181566                        | 2,500 % Grand City Properties S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>                        | 0         | 0         | 3.000.000  | 40,0000 | 1.200.000,00    | 0,52   |
| XS2056730323                        | 2,875 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                   | 0         | 0         | 1.900.000  | 95,0000 | 1.805.000,00    | 0,78   |
| XS2218405772                        | 1,625 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)   | 0         | 0         | 2.900.000  | 88,3750 | 2.562.875,00    | 1,11   |
| XS2224439385                        | 2,500 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 0         | 5.100.000  | 88,5000 | 4.513.500,00    | 1,96   |
| FR0013413887                        | 2,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 6.300.000 | 0         | 6.300.000  | 95,0000 | 5.985.000,00    | 2,60   |
| FR0014003855                        | 1,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>                                  | 0         | 0         | 2.000.000  | 79,0000 | 1.580.000,00    | 0,69   |
| XS2293075680                        | 1,500 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021)                                      | 0         | 0         | 2.100.000  | 73,1250 | 1.535.625,00    | 0,67   |
| XS2563353361                        | 5,250 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(3022)                                      | 800.000   | 0         | 800.000    | 98,5000 | 788.000,00      | 0,34   |
| XS2332889778                        | 4,250 % Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 0         | 5.400.000  | 50,9500 | 2.751.300,00    | 1,20   |
| FR0013459765                        | 2,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)  | 0         | 0         | 2.300.000  | 91,1250 | 2.095.875,00    | 0,91   |
| XS2185997884                        | 3,750 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                 | 0         | 0         | 1.100.000  | 93,5840 | 1.029.424,00    | 0,45   |
| XS2320533131                        | 2,500 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>                   | 0         | 0         | 3.100.000  | 87,0000 | 2.697.000,00    | 1,17   |
| XS2439704318                        | 4,000 % SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 0         | 2.800.000  | 90,2500 | 2.527.000,00    | 1,10   |
| XS2314246526                        | 1,500 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 0         | 0         | 6.500.000  | 83,7500 | 5.443.750,00    | 2,37   |
| XS2293060658                        | 2,376 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp.                        | 0         | 0         | 1.100.000  | 78,5000 | 863.500,00      | 0,38   |
| XS2410367747                        | 2,880 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp. <sup>2)</sup>          | 0         | 0         | 8.300.000  | 83,1250 | 6.899.375,00    | 3,00   |
| XS2437854487                        | 2,375 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.                | 0         | 0         | 2.400.000  | 83,2500 | 1.998.000,00    | 0,87   |
| XS2387675395                        | 1,875 % The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081)  | 700.000   | 0         | 6.000.000  | 78,8500 | 4.731.000,00    | 2,06   |
| XS1195202822                        | 2,625 % TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 0         | 0         | 4.000.000  | 94,1800 | 3.767.200,00    | 1,64   |
| XS2290960876                        | 2,125 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 0         | 3.600.000  | 72,0630 | 2.594.268,00    | 1,13   |
| XS2224632971                        | 2,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 0         | 1.400.000  | 76,1250 | 1.065.750,00    | 0,46   |
| XS2432130610                        | 2,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 0         | 2.200.000  | 86,8750 | 1.911.250,00    | 0,83   |
| XS2290960520                        | 1,625 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 0         | 8.400.000  | 82,8750 | 6.961.500,00    | 3,03   |
| XS2432131188                        | 3,250 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 0         | 2.000.000  | 73,1250 | 1.462.500,00    | 0,64   |
| FR0013330529                        | 2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                    | 0         | 0         | 8.200.000  | 84,8750 | 6.959.750,00    | 3,03   |
| FR0013330537                        | 2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>                      | 0         | 0         | 4.000.000  | 76,4470 | 3.057.880,00    | 1,33   |
| XS1205618470                        | 3,000 % Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077) <sup>2)</sup>                                | 0         | 1.500.000 | 5.000.000  | 90,7360 | 4.536.800,00    | 1,97   |
| FR0013445335                        | 1,625 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                       | 0         | 0         | 1.300.000  | 86,9970 | 1.130.961,00    | 0,49   |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge   | Abgänge | Bestand    | Kurs     | Kurswert<br>EUR       | Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen<br>% <sup>1)</sup> |              |
|---|--|-----------|---------|------------|----------|-----------------------|--|--------------|
| XS2342732646  | 4,375 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.               | 2.500.000 | 0       | 6.900.000  | 83,5000  | 5.761.500,00          | 2,50   |              |
| XS2187689380  | 3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.               | 0         | 0       | 3.100.000  | 85,5000  | 2.650.500,00          | 1,15   |              |
| XS1799939027  | 4,625 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup> | 0         | 0       | 10.000.000 | 91,4370  | 9.143.700,00          | 3,98   |              |
|   |  |           |         |            |          | <b>150.916.448,00</b> | <b>65,64</b>                                       |              |
| <b>GBP</b>  |  |           |         |            |          |                       |  |              |
| FR0011401728  | 6,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.           | 0         | 0       | 3.300.000  | 88,6580  | 3.330.730,87          | 1,45   |              |
| FR0011700293  | 5,875 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.           | 0         | 0       | 300.000    | 83,3030  | 284.504,78            | 0,12   |              |
| XS1888180996  | 4,875 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)                           | 0         | 0       | 1.800.000  | 94,9900  | 1.946.516,39          | 0,85   |              |
|   |  |           |         |            |          | <b>5.561.752,04</b>   | <b>2,42</b>  |              |
| <b>USD</b>  |  |           |         |            |          |                       |  |              |
| XS1634523754  | 5,250 % AT Securities B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                 | 0         | 0       | 3.500.000  | 36,0000  | 1.159.900,58          | 0,50   |              |
|   |  |           |         |            |          | <b>1.159.900,58</b>   | <b>0,50</b>  |              |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |           |         |            |          |                       | <b>157.638.100,62</b>                              | <b>68,56</b> |
| <b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>                        |  |           |         |            |          |                       |  |              |
| <b>EUR</b>  |  |           |         |            |          |                       |  |              |
| XS2576550243  | 6,625 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                   | 1.000.000 | 0       | 1.000.000  | 100,7500 | 1.007.500,00          | 0,44   |              |
|   |  |           |         |            |          | <b>1.007.500,00</b>   | <b>0,44</b>  |              |
| <b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>                        |  |           |         |            |          |                       | <b>1.007.500,00</b>                                | <b>0,44</b>  |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |           |         |            |          |                       |  |              |
| <b>EUR</b>  |  |           |         |            |          |                       |  |              |
| XS2282606578  | 2,625 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.              | 0         | 0       | 3.500.000  | 80,7500  | 2.826.250,00          | 1,23   |              |
| XS2256949749  | 3,248 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.              | 0         | 0       | 2.100.000  | 89,5000  | 1.879.500,00          | 0,82   |              |
| XS2380124227  | 3,125 % Castellum AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                       | 0         | 0       | 4.600.000  | 66,3750  | 3.053.250,00          | 1,33   |              |
| XS2010039548  | 1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.                                    | 0         | 0       | 700.000    | 79,6250  | 557.375,00            | 0,24   |              |
| BE6342251038  | 5,850 % Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 2.700.000 | 0       | 2.700.000  | 100,5000 | 2.713.500,00          | 1,18   |              |
| FR0013431244  | 1,625 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>                           | 0         | 0       | 3.500.000  | 92,2500  | 3.228.750,00          | 1,40   |              |
| XS2305362951  | 2,873 % Fastighets AB Balder Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)                          | 0         | 0       | 7.000.000  | 67,0000  | 4.690.000,00          | 2,04   |              |
| XS2397251807  | 3,625 % Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                          | 0         | 0       | 4.000.000  | 50,2500  | 2.010.000,00          | 0,87   |              |
| XS2010037765  | 3,248 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.                               | 0         | 0       | 1.500.000  | 61,9630  | 929.445,00            | 0,40   |              |
| XS2294155739  | 2,625 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.                               | 0         | 0       | 3.000.000  | 50,0000  | 1.500.000,00          | 0,65   |              |
| XS2125121769  | 3,375 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.                               | 0         | 0       | 3.100.000  | 51,4130  | 1.593.803,00          | 0,69   |              |
| XS2405855375  | 1,575 % Iberdrola Finanzas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.                 | 0         | 0       | 4.000.000  | 82,5000  | 3.300.000,00          | 1,43   |              |
| XS2244941063  | 1,874 % Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>           | 0         | 0       | 6.000.000  | 90,2500  | 5.415.000,00          | 2,35   |              |
| XS2244941147  | 2,250 % Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                         | 0         | 0       | 3.100.000  | 81,5000  | 2.526.500,00          | 1,10   |              |
| XS2238783422  | 2,375 % JT International Financial Services BV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2081)        | 0         | 0       | 2.000.000  | 91,3280  | 1.826.560,00          | 0,79   |              |
| XS2010032618  | 2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.                | 0         | 0       | 1.300.000  | 37,0000  | 481.000,00            | 0,21   |              |
| XS2272358024  | 2,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>  | 0         | 0       | 4.300.000  | 37,0000  | 1.591.000,00          | 0,69   |              |
| XS2010028343  | 2,875 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 3.000.000 | 0       | 3.000.000  | 81,0000  | 2.430.000,00          | 1,06   |              |
| XS2582389156  | 6,135 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.                    | 1.700.000 | 0       | 1.700.000  | 96,6250  | 1.642.625,00          | 0,71   |              |
| XS2462605671  | 7,125 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                               | 1.300.000 | 0       | 1.300.000  | 102,1000 | 1.327.300,00          | 0,58   |              |
| XS2526881532  | 4,625 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)                              | 0         | 0       | 2.000.000  | 96,6250  | 1.932.500,00          | 0,84   |              |
| XS2286041947  | 3,000 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>         | 0         | 0       | 5.800.000  | 74,0000  | 4.292.000,00          | 1,87   |              |
|   |  |           |         |            |          | <b>51.746.358,00</b>  | <b>22,48</b>                                       |              |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge   | Abgänge | Bestand    | Kurs    | Kurswert<br>EUR       | Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen<br>% <sup>1)</sup> |
|---|--|-----------|---------|------------|---------|-----------------------|--|
| <b>USD</b>  |  |           |         |            |         |                       |  |
| US92857WBV19  | 3,250 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.21(2081)  | 0         | 0       | 4.000.000  | 84,9460 | 3.127.902,05          | 1,36   |
|   |  |           |         |            |         | <b>3.127.902,05</b>   | <b>1,36</b>  |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>   |  |           |         |            |         | <b>54.874.260,05</b>  | <b>23,84</b>                                       |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |           |         |            |         |                       |  |
| <b>USD</b>  |  |           |         |            |         |                       |  |
| 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       | 4.000.000  | 84,1730 | 3.099.438,46          | 1,35   |
|   |  |           |         |            |         | <b>3.099.438,46</b>   | <b>1,35</b>  |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |           |         |            |         | <b>3.099.438,46</b>   | <b>1,35</b>  |
| <b>Anleihen</b>   |  |           |         |            |         | <b>216.619.299,13</b> | <b>94,19</b>                                       |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |  |           |         |            |         | <b>216.619.299,13</b> | <b>94,19</b>                                       |
| <b>Credit Default Swaps</b>   |  |           |         |            |         |                       |  |
| <b>Verkauft</b>   |  |           |         |            |         |                       |  |
| <b>EUR</b>  |  |           |         |            |         |                       |  |
| J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026) |  | 2.000.000 | 0       | -3.000.000 |         | 143.594,55            | 0,06   |
|   |  |           |         |            |         | <b>143.594,55</b>     | <b>0,06</b>  |
| <b>Verkauft</b>   |  |           |         |            |         | <b>143.594,55</b>     | <b>0,06</b>  |
| <b>Credit Default Swaps</b>   |  |           |         |            |         | <b>143.594,55</b>     | <b>0,06</b>  |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>  |  |           |         |            |         | <b>8.206.433,72</b>   | <b>3,57</b>  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>                     |  |           |         |            |         | <b>5.046.963,41</b>   | <b>2,18</b>  |
| <b>Fondsvermögen in EUR</b>   |  |           |         |            |         | <b>230.016.290,81</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.

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung |                  | Währungsbetrag | Kurswert<br>EUR | Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen<br>% |
|---------|------------------|----------------|-----------------|--------------------------------------|
| USD/EUR | Währungskäufe    | 2.800.000,00   | 2.571.536,94    | 1,12                                 |
| EUR/USD | Währungsverkäufe | 17.400.000,00  | 15.980.265,29   | 6,95                                 |

## Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2023 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

| Währung |                              | Währungsbetrag in<br>Kaufwährung | Währungsbetrag in<br>Verkaufswährung | Kurswert<br>EUR | Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen<br>% |
|---------|------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|
| USD/GBP | Bilaterale Währungsgeschäfte | 6.223.188,81                     | 5.100.000,00                         | 5.723.907,78    | 2,49                                 |

## Devisenkurse

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

|                          |     |   |        |
|--------------------------|-----|---|--------|
| Britisches Pfund         | GBP | 1 | 0,8784 |
| Schweizer Franken        | CHF | 1 | 0,9922 |
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1 | 1,0863 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2023. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

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

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

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilsscheininhaber 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 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d'abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

### **Ertrags- und Aufwandsausgleich**

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

### **Sicherheiten**

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2023 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

### **Soft commissions**

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der 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.

### **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds folgende Ausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse I:  
2,92 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

Die Anteilklasse CHF hedged acc RF (WKN: A2PWQ2/ISIN: LU2092949077) wurde mit Wirkung zum 1. März 2023 still liquidiert.

### **Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

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

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

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

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

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

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

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

## **Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko**

Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-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“).

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds**

|  | Wertpapierleihe  | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|--|-------------------|--------------------|
| <b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>   |  |                   |                    |
| absolut  | 34.893.178,00  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % des Fondsvermögens  | 15,17 %  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>   |  |                   |                    |
| 1. Name  | Morgan Stanley Europe SE,<br>Frankfurt                         | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 13.161.575,00  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1. Sitzstaat   | Deutschland  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 2. Name  | J.P. Morgan Securities PLC,<br>London                          | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 2. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 10.398.564,00  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 2. Sitzstaat   | Großbritannien   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 3. Name  | BNP Paribas S.A., Paris  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 3. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 5.333.500,00   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 3. Sitzstaat   | Frankreich   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 4. Name  | Barclays Bank Ireland PLC, Dublin                              | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 4. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 3.108.940,00   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 4. Sitzstaat   | Irland   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 5. Name  | Goldman Sachs Bank Europe SE,<br>Frankfurt                     | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 5. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 2.890.599,00   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 5. Sitzstaat   | Deutschland  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b> |  |                   |                    |
|  | zweiseitig<br>dreiseitig                                       | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Geschäfte 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)   | nicht zutreffend   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| über 1 Jahr  | nicht zutreffend   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| unbefristet  | 34.893.178,00  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>                                    |  |                   |                    |
| Arten  | Aktien<br>Schuldverschreibungen                                | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| Qualitäten <sup>2)</sup>   | AAA<br>AA+<br>AA<br>AA-<br>A+<br>A<br>A-<br>BBB<br>ohne Rating | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>   |  |                   |                    |
|  | DKK<br>EUR<br>GBP<br>HKD<br>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)  | 34.909,00  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1 bis 3 Monate   | nicht zutreffend   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)   | 3.026.383,79   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| über 1 Jahr  | 27.259.196,63  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| unbefristet  | 6.664.829,14   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |

|  | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|-----------------|-------------------|--------------------|
| <b>Ertrags- und Kostenanteile</b>  |                 |                   |                    |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>   |                 |                   |                    |
| absolut  | 31.364,71       | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % der Bruttoerträge   | 54,07 %         | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| Kostenanteil des Fonds   | 26.647,81       | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>   |                 |                   |                    |
| absolut  | 20.909,81       | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % der Bruttoerträge   | 36,04 %         | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>  |                 |                   |                    |
| absolut  | 5.738,00        | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % der Bruttoerträge   | 9,89 %          | 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   |

| Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps                             |         |
|---|---------|
| <b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b> | 16,11 % |

| Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup> |  |
|--|--|
| 1. Name  | Kreditanstalt für Wiederaufbau                         |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   | 10.763.768,52  |
| 2. Name  | Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   | 5.010.263,19   |
| 3. Name  | CVS Health Corp.                                       |
| 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   | 4.306.762,42   |
| 4. Name  | The Bank of Nova Scotia                                |
| 4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   | 2.936.204,61   |
| 5. Name  | Niederlande, Königreich der                            |
| 5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   | 2.426.719,26   |
| 6. Name  | Deutschland, Bundesrepublik                            |
| 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   | 2.059.266,70   |
| 7. Name  | AXA Bank Europe SCF                                    |
| 7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   | 1.598.643,50   |
| 8. Name  | Frankreich, Republik                                   |
| 8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   | 1.465.058,58   |
| 9. Name  | Novo-Nordisk AS  |
| 9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   | 1.357.913,87   |
| 10. Name   | Nordrhein-Westfalen, Land                              |
| 10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 1.341.264,11   |

| Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps |
|--|
| keine wiederangelegten Sicherheiten;<br>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  | 36.985.318,56      |

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

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

# Management und Organisation

## Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2022:  
Euro 344,343 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Rolf KNIGGE  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

### Aufsichtsratsvorsitzender

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

### Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## Abschlussprüfer

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

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

## Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

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

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

## Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

## 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 den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds 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 im Amtsblatt zur Wiener Zeitung 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.

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

|  |   |
|--|---|
| BBBank Nachhaltigkeit Union                                  | UniInstitutional Equities Market Neutral                |
| Commodities-Invest   | UniInstitutional Euro Subordinated Bonds                |
| FairWorldFonds   | UniInstitutional European Bonds & Equities              |
| Global Credit Sustainable                                    | UniInstitutional European Bonds: Diversified            |
| LIGA Portfolio Concept                                       | UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie |
| LIGA-Pax-Cattolico-Union                                     | UniInstitutional European Corporate Bonds +             |
| LIGA-Pax-Corporates-Union                                    | UniInstitutional European Equities Concentrated         |
| LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)                                | UniInstitutional German Corporate Bonds +               |
| PE-Invest SICAV  | UniInstitutional Global Convertibles                    |
| PrivatFonds: Konsequent                                      | UniInstitutional Global Convertibles Dynamic            |
| PrivatFonds: Konsequent pro                                  | UniInstitutional Global Convertibles Sustainable        |
| PrivatFonds: Nachhaltig                                      | UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration  |
| Quoniam Funds Selection SICAV                                | UniInstitutional Global Covered Bonds                   |
| SpardaRentenPlus   | UniInstitutional Global Credit                          |
| UniAbsoluterErtrag   | UniInstitutional Global Credit Sustainable              |
| UniAnlageMix: Konservativ                                    | UniInstitutional Global Equities Concentrated           |
| UniAsia  | UniInstitutional High Yield Bonds                       |
| UniAsiaPacific   | UniInstitutional Konservativ Nachhaltig                 |
| UniAusschüttung  | UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig                 |
| UniAusschüttung Konservativ                                  | UniInstitutional Multi Credit                           |
| UniDividendenAss   | UniInstitutional SDG Equities                           |
| UniDynamicFonds: Europa                                      | UniInstitutional Short Term Credit                      |
| UniDynamicFonds: Global                                      | UniInstitutional Structured Credit                      |
| UniEM Fernost  | UniInstitutional Structured Credit High Grade           |
| UniEM Global   | UniInstitutional Structured Credit High Yield           |
| UniEM Osteuropa  | UniInvest Nachhaltig 1                                  |
| UniEuroAnleihen  | UniInvest Nachhaltig 2                                  |
| UniEuroKapital   | UniInvest Nachhaltig 3                                  |
| UniEuroKapital Corporates                                    | UniMarktführer  |
| UniEuroKapital -net-   | UniNachhaltig Aktien Dividende                          |
| UniEuropa  | UniNachhaltig Aktien Europa                             |
| UniEuropa Mid&Small Caps                                     | UniNachhaltig Aktien Infrastruktur                      |
| UniEuropaRenta   | UniNachhaltig Aktien Wasser                             |
| UniEuroRenta Corporates                                      | UniNachhaltig Unternehmensanleihen                      |
| UniEuroRenta EmergingMarkets                                 | UniOpti4  |
| UniEuroRenta Real Zins                                       | UniProfiAnlage (2023)                                   |
| UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028                       | UniProfiAnlage (2023/II)                                |
| UniFavorit: Aktien Europa                                    | UniProfiAnlage (2024)                                   |
| UniFavorit: Renten   | UniProfiAnlage (2025)                                   |
| UniGarantTop: Europa   | UniProfiAnlage (2027)                                   |
| UniGarantTop: Europa II                                      | UniRak Emerging Markets                                 |
| UniGarantTop: Europa III                                     | UniRak Nachhaltig                                       |
| UniGlobal Dividende  | UniRak Nachhaltig Konservativ                           |
| UniGlobal II   | UniRent Kurz URA  |
| UniIndustrie 4.0   | UniRent Mündel  |
| UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund                | UniRenta Corporates                                     |
| UniInstitutional Basic Emerging Markets                      | UniRenta EmergingMarkets                                |
| UniInstitutional Basic Global Corporates HY                  | UniRenta Osteuropa                                      |
| UniInstitutional Basic Global Corporates IG                  | UniRentEuro Mix   |
| UniInstitutional Commodities Transformation                  | UniReserve  |
| UniInstitutional Convertibles Protect                        | UniReserve: Euro-Corporates                             |
| UniInstitutional EM Corporate Bonds                          | UniSector   |
| UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible                 | UniStruktur   |
| UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable | UniThemen Aktien  |
| UniInstitutional EM Sovereign Bonds                          | UniThemen Defensiv                                      |
| UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable              | 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](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

