

# Halbjahresbericht

zum 31. März 2025

## UniInstitutional Global Covered Bonds

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Global Covered Bonds	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	9
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 (Anhang)	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	12
Management und Organisation	15

## 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 2024 bis 31. März 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2025.

## Steigende Renditen lasten auf den Rentenmärkten

Zu Beginn des Berichtszeitraums sorgte der anhaltende Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien an den Rentenmärkten. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September 2024 den Leitzins zunächst um deutliche 50, dann im November und Dezember um jeweils weitere 25 Basispunkte auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf beendete.

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird - was sich auch bislang bestätigte - ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index gab im Berichtshalbjahr leicht um 0,3 Prozent nach.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee nicht gänzlich ab. Mitte 2024 hatte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt gewagt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht. In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent. Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von

Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) verloren Euro-Staatsanleihen auf Halbjahressicht per saldo 1,4 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im Berichtszeitraum hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtshalbjahr aufgrund rückläufiger Risikoaufschläge ein Plus in Höhe von 1,0 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 0,3 Prozent zu.

## Lediglich europäische Aktien im Plus

Nachdem Mitte September 2024 die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes zu Beginn des Berichtshalbjahrs neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen dann ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuersenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtshalbjahr büßte der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 1,4 Prozent ein. In den USA ging der S&P 500-Index um 2,6 Prozent zurück. Beim industriellastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Verlust von 0,8 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen entwickelten sich zuletzt deutlich besser als die meisten anderen Märkte. Der EURO STOXX 50-Index gewann fünf Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 14,7 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 6,1 Prozent in Lokalwährung. Die Börsen der Schwellenländer gaben um 2,5 Prozent nach, 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 Global Covered Bonds

WKN A1JMTP  
ISIN LU0694230862

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	0,29	3,42	-1,09	-2,72

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>

Frankreich	13,67 %
Italien	12,82 %
Österreich	10,96 %
Kanada	9,52 %
Deutschland	9,20 %
Spanien	7,66 %
Niederlande	5,12 %
Australien	5,09 %
Großbritannien	4,27 %
Portugal	3,66 %
Belgien	2,81 %
Singapur	2,41 %
Dänemark	2,31 %
Japan	1,92 %
Schweiz	1,74 %
Tschechische Republik	1,50 %
Schweden	1,47 %
Norwegen	1,03 %
Finnland	0,60 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,76 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,49 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,75 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Banken	82,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	13,65 %
Sonstiges	1,78 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,76 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,49 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,75 %</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 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	181.760.796,49
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 189.938.435,60)	
Bankguthaben	2.765.957,40
Zinsforderungen	11.984,99
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.494.194,18
Forderungen aus Anteilverkäufen	5.685,48
	<b>186.038.618,54</b>
Sonstige Passiva	-89.724,98
	<b>-89.724,98</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>185.948.893,56</b>
Umlaufende Anteile	2.078.080,692
Anteilwert	89,48 EUR

# UniInstitutional Global Covered Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
				EUR	
<b>Anleihen</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>DKK</b>					
DK0009522815	1,000 % Nykredit Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.19(2050)	16.822.120	77,4200	1.745.685,27	0,94
DK0009539116	5,000 % Nykredit Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.22(2053)	5.611.772	102,8770	773.838,54	0,42
DK0009541872	4,000 % Nykredit Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.23(2056)	7.957.857	99,3270	1.059.486,68	0,57
				<b>3.579.010,49</b>	<b>1,93</b>
<b>EUR</b>					
DE000AAR0405	2,875 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2028)	2.000.000	100,8800	2.017.600,00	1,09
DE000AAR0447	2,625 % Aareal Bank AG Reg.S. Pfe. v.24(2030) <sup>2)</sup>	2.400.000	98,7430	2.369.832,00	1,27
XS1747670922	1,250 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2033) <sup>2)</sup>	1.700.000	87,7340	1.491.478,00	0,80
XS2101336316	0,375 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2035)	2.100.000	76,7230	1.611.183,00	0,87
XS2889321589	2,625 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pfe. v.24(2027)	1.000.000	100,5370	1.005.370,00	0,54
IT0005603367	3,375 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Pfe. Social Bond v.24(2030)	1.800.000	102,0770	1.837.386,00	0,99
ES0413211A75	3,125 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Pfe. v.23(2027)	1.400.000	101,5870	1.422.218,00	0,76
IT0005489932	0,750 % Banco BPM S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2027)	2.000.000	96,5460	1.930.920,00	1,04
IT0005580771	3,375 % Banco BPM S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2030)	1.500.000	101,9630	1.529.445,00	0,82
IT0005597379	3,250 % Banco BPM S.p.A. Reg.S. Pfe. v.24(2031)	2.200.000	101,2380	2.227.236,00	1,20
ES0413860745	0,125 % Banco de Sabadell S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	1.500.000	93,3770	1.400.655,00	0,75
ES0413860836	3,500 % Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.000.000	101,5280	1.015.280,00	0,55
ES0413900608	0,100 % Banco Santander S.A. Pfe. v.20(2032)	1.200.000	82,1910	986.292,00	0,53
ES0413900566	0,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2029)	2.000.000	90,3440	1.806.880,00	0,97
ES0413900848	2,375 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2027)	1.000.000	99,9090	999.090,00	0,54
PTBSPCOM0006	3,750 % Banco Santander Totta S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	2.000.000	101,9150	2.038.300,00	1,10
PTBSPAOM0008	3,375 % Banco Santander Totta S.A. Reg.S. Pfe. v.23(2028)	1.500.000	102,2600	1.533.900,00	0,82
PTBSPHOM0027	3,250 % Banco Santander Totta S.A. Reg.S. Pfe. v.24(2031)	1.600.000	101,8260	1.629.216,00	0,88
ES0413679525	3,050 % Bankinter S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2028)	2.000.000	100,7610	2.015.220,00	1,08
DE000A30V8H6	2,875 % Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban Pfe. v.23(2032)	1.000.000	99,6530	996.530,00	0,54
XS2773068676	3,125 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2031)	2.600.000	101,2830	2.633.358,00	1,42
XS2429205540	0,250 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v.22(2032)	500.000	82,7750	413.875,00	0,22
BE0002260298	0,125 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	1.000.000	96,8300	968.300,00	0,52
BE0002669506	0,010 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	1.000.000	88,4550	884.550,00	0,48
FR001400FIG8	3,000 % BNP Paribas Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2030)	1.000.000	100,8710	1.008.710,00	0,54
FR0013514502	0,010 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.20(2030)	700.000	86,3460	604.422,00	0,33
FR0013459047	0,010 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	1.200.000	96,3580	1.156.296,00	0,62
FR001400Q6Q8	3,125 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. Green Bond v.24(2034)	1.100.000	99,6360	1.095.996,00	0,59
FR001400W5S7	3,000 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.25(2032)	1.000.000	99,6140	996.140,00	0,54
FR0013403433	0,500 % Caisse Française de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. Social Bond v.19(2027)	1.400.000	96,4700	1.350.580,00	0,73
FR0014005XM8	2,750 % Caisse Française de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. Social Bond v.24(2031)	2.000.000	98,0610	1.961.220,00	1,05
ES0413307093	1,000 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	1.000.000	99,2630	992.630,00	0,53
ES0440609396	1,000 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.18(2028) <sup>2)</sup>	1.200.000	95,9730	1.151.676,00	0,62
XS2393661397	0,010 % Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.21(2026)	1.700.000	96,5410	1.641.197,00	0,88
XS2337335710	0,010 % Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.21(2029)	2.300.000	89,7740	2.064.802,00	1,11
DE000CZ45YB1	3,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2034)	1.500.000	99,6310	1.494.465,00	0,80
XS1458458665	0,500 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	1.500.000	97,6010	1.464.015,00	0,79
XS1952948104	0,875 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	2.000.000	93,3000	1.866.000,00	1,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
XS2897315474	2,907 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v. 24(2030)	2.000.000	100,2730	2.005.460,00	1,08
FR001400TM31	2,625 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. Social Bond v.24(2029)	600.000	99,3440	596.064,00	0,32
FR001400SGD2	3,000 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v. 24(2033)	2.000.000	98,7080	1.974.160,00	1,06
XS2014373851	0,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2039) 2)	4.000.000	70,0790	2.803.160,00	1,51
FR0013417334	0,875 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.19(2034)	2.000.000	81,5400	1.630.800,00	0,88
FR0013141074	1,250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v. 16(2031)	1.000.000	90,8560	908.560,00	0,49
FR0013368388	1,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v. 18(2038)	700.000	78,7380	551.166,00	0,30
IT0005366288	1,000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	2.000.000	97,0770	1.941.540,00	1,04
IT0005631491	3,250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2034)	1.300.000	99,1850	1.289.405,00	0,69
IT0005397028	0,250 % Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pfe. v.20(2028)	1.300.000	93,5480	1.216.124,00	0,65
IT0005481046	0,375 % Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pfe. v.22(2032)	1.700.000	83,2530	1.415.301,00	0,76
FR001400WS97	2,750 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Reg.S. Pfe. v. 25(2029)	3.500.000	100,1120	3.503.920,00	1,88
FR0014008RP9	0,625 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	2.300.000	96,7850	2.226.055,00	1,20
FR001400NIS7	3,000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2031)	1.700.000	100,0770	1.701.309,00	0,91
FR001400B9U1	2,375 % Crédit Mutuel Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.22(2028)	1.700.000	99,3900	1.689.630,00	0,91
XS2058989489	0,010 % Danske Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.20(2028)	1.200.000	93,2150	1.118.580,00	0,60
DE000A30V5F6	3,000 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2030)	1.000.000	100,7630	1.007.630,00	0,54
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	1.000.000	95,8990	958.990,00	0,52
DE000A351XW3	3,000 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2032)	700.000	100,6990	704.893,00	0,38
XS2133386685	0,010 % Eika Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. v.20(2027)	2.000.000	95,5460	1.910.920,00	1,03
AT0000A2A6W3	0,010 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	1.000.000	88,7050	887.050,00	0,48
AT0000A2CDT6	0,100 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	1.000.000	88,0580	880.580,00	0,47
AT0000A39GD4	2,875 % Erste Group Bank AG Reg.S. Pfe. v.24(2031)	1.000.000	100,0450	1.000.450,00	0,54
AT0000A3B0X2	3,125 % Erste Group Bank AG Reg.S. Pfe. v.24(2033)	1.400.000	100,5030	1.407.042,00	0,76
AT0000A3HN08	3,000 % Erste Group Bank AG Reg.S. Pfe. v.25(2032)	1.300.000	100,3740	1.304.862,00	0,70
AT0000A3CZ74	3,125 % Hypo Vorarlberg Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2030)	1.200.000	101,1190	1.213.428,00	0,65
IT0005569964	4,000 % ICCREA Banca - Istituto Centrale del Credito Cooperativo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	2.000.000	103,3250	2.066.500,00	1,11
IT0005584880	3,500 % ICCREA Banca - Istituto Centrale del Credito Cooperativo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.24(2032)	2.000.000	101,5840	2.031.680,00	1,09
IT0005597916	3,500 % ICCREA Banca - Istituto Centrale del Credito Cooperativo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.24(2034)	3.300.000	100,5890	3.319.437,00	1,79
BE0002859404	1,500 % ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	1.000.000	95,2450	952.450,00	0,51
BE0390110733	3,000 % ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2031)	2.400.000	100,6190	2.414.856,00	1,30
DE000A1KRJT0	0,125 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	1.000.000	95,4070	954.070,00	0,51
IT0005156044	1,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2025)	1.400.000	99,2550	1.389.570,00	0,75
IT0005554578	3,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.23(2028)	1.600.000	102,9940	1.647.904,00	0,89
FR001400NGT9	3,125 % La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.24(2034)	400.000	99,6360	398.544,00	0,21
FR0013454733	0,010 % La Banque Postale Home Loan SFH Pfe. v.19(2029)	1.800.000	88,0180	1.584.324,00	0,85
DE000MHB38J4	3,000 % Münchener Hypothekenbank eG Reg.S. Pfe. Green Bond v. 24(2034)	650.000	99,8590	649.083,50	0,35
DE000MHB39J2	3,000 % Münchener Hypothekenbank eG Reg.S. Pfe. v.24(2031) <sup>2)</sup>	1.300.000	100,9050	1.311.765,00	0,71
XS2450391581	0,625 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.22(2027)	1.400.000	96,4900	1.350.860,00	0,73
XS2758930569	3,146 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.24(2031)	1.000.000	101,0210	1.010.210,00	0,54
NL0015001BV1	3,250 % Nationale-Nederlanden Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2027)	1.300.000	101,7120	1.322.256,00	0,71
XS3025442479	3,000 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2032) <sup>2)</sup>	1.500.000	99,9930	1.499.895,00	0,81
XS2597919013	3,625 % Nationwide Building Society Reg.S. Pfe. v.23(2028)	1.000.000	103,1000	1.031.000,00	0,55
DE000DHY5074	0,010 % Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- Pfe. v.20(2027)	1.000.000	95,6720	956.720,00	0,51
ES0371622020	4,250 % PROGRAMA CEDULAS TDA -Fondo de Titulización de Activos- Pfe. v.06(2031)	2.300.000	107,4970	2.472.431,00	1,33
XS2086861437	0,125 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2029)	1.900.000	88,4610	1.680.759,00	0,90
XS2596528716	3,875 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2026)	1.200.000	101,2800	1.215.360,00	0,65
XS2498470116	2,000 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	2.000.000	99,6050	1.992.100,00	1,07

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
XS2100569552	0,375 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG Reg.S. Pfe. v.20(2035)	2.000.000	75,4640	1.509.280,00	0,81
AT0008093273	1,375 % Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v. 18(2033)	1.400.000	87,2530	1.221.542,00	0,66
XS2104915207	0,010 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	3.000.000	95,8490	2.875.470,00	1,55
XS2436159847	0,125 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	1.500.000	95,4980	1.432.470,00	0,77
XS2531567753	2,375 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.22(2027)	2.300.000	99,8730	2.297.079,00	1,24
XS2102283814	0,050 % Santander UK Plc. Reg.S. Pfe. v.20(2027)	1.200.000	95,9220	1.151.064,00	0,62
FR0013398831	0,750 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2027)	500.000	97,1290	485.645,00	0,26
XS2262802601	0,010 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	2.000.000	91,1740	1.823.480,00	0,98
XS2909746740	2,595 % Standard Chartered Bank [Singapore] Ltd. Reg.S. Pfe. v. 24(2028)	1.400.000	99,6910	1.395.674,00	0,75
XS2698464885	4,086 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2028)	1.700.000	104,0230	1.768.391,00	0,95
XS2007244614	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	1.000.000	91,2370	912.370,00	0,49
XS2421186268	0,010 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2027)	1.900.000	93,5450	1.777.355,00	0,96
XS2457002538	0,450 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)	2.000.000	98,1570	1.963.140,00	1,06
XS2461741212	0,864 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.22(2027)	1.900.000	96,9580	1.842.202,00	0,99
XS2895482201	2,862 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.24(2031)	1.800.000	99,4330	1.789.794,00	0,96
XS2774411016	3,319 % TSB Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.24(2029)	450.000	102,1610	459.724,50	0,25
XS3000970494	2,704 % TSB Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.25(2030)	2.000.000	99,4080	1.988.160,00	1,07
CH1331113469	3,304 % UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. v.24(2029)	1.500.000	101,9810	1.529.715,00	0,82
CH1348614111	3,146 % UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. v.24(2031)	1.700.000	100,8300	1.714.110,00	0,92
AT0008049788	0,250 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	2.100.000	95,4880	2.005.248,00	1,08
XS2907249457	2,875 % UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. Reg.S. Pfe. v.24(2029)	2.800.000	99,8360	2.795.408,00	1,50
DE000HV2A510	0,250 % UniCredit Bank GmbH Reg.S. Pfe. v.20(2032)	1.000.000	83,8260	838.260,00	0,45
XS2264978623	0,010 % United Overseas Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	1.400.000	93,1800	1.304.520,00	0,70
XS2345845882	0,100 % United Overseas Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.21(2029)	2.000.000	89,2290	1.784.580,00	0,96
AT0008122197	3,625 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	1.000.000	102,5150	1.025.150,00	0,55
XS1978200472	0,375 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	1.800.000	97,9960	1.763.928,00	0,95
XS2406578059	0,010 % Yorkshire Building Society Reg.S. Pfe. Social Bond v. 21(2028)	1.000.000	91,0560	910.560,00	0,49
XS2986729015	2,750 % Yorkshire Building Society Reg.S. Pfe. v.25(2030)	900.000	99,8640	898.776,00	0,48
				<b>169.974.212,00</b>	<b>91,40</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>173.553.222,49</b>	<b>93,33</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>					
<b>EUR</b>					
DK0009414336	3,000 % Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.24(2031)	700.000	100,9590	706.713,00	0,38
				<b>706.713,00</b>	<b>0,38</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>				<b>706.713,00</b>	<b>0,38</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
------	-------------	---------	------	-----------------	--

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### EUR

DE000AAR0314	0,125 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	900.000	87,9370	791.433,00	0,43
DE000AAR0421	3,250 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2029)	2.000.000	102,0280	2.040.560,00	1,10
PTBSRSOM0006	2,625 % Banco Santander Totta S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2030)	1.600.000	99,3810	1.590.096,00	0,86
XS2744125266	2,750 % ING Bank N.V. Reg.S. Pfe. v.24(2032)	1.300.000	98,9140	1.285.882,00	0,69
XS2225211650	0,010 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v. 20(2025)	1.200.000	98,9440	1.187.328,00	0,64
XS2547591474	3,602 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2026)	600.000	100,9270	605.562,00	0,33

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>Anleihen</b>				<b>7.500.861,00</b>	<b>4,05</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>				<b>181.760.796,49</b>	<b>97,76</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>				<b>2.765.957,40</b>	<b>1,49</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>1.422.139,67</b>	<b>0,75</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>				<b>185.948.893,56</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.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7329
Dänische Krone	DKK	1	7,4605
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,9063
Norwegische Krone	NOK	1	11,3780

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 (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 2025. 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.

## Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d’abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

## Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

## **Sicherheiten**

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2025 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 Global Covered Bonds folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,96 Euro pro Anteil, Ex-Tag 14.11.2024

## **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.

## **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 Global Covered Bonds**

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	10.331.577,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	5,56 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.774.393,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.651.571,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.102.370,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.491.478,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.311.765,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	dreiseitig		
<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	10.331.577,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA- A A- BBB+ BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR GBP USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	108.244,99	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	11.004.620,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.554.421,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	31.935,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	58,43 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	22.722,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	21.290,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	38,95 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	1.432,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	2,62 %	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>	5,68 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>	
1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.928.319,86
2. Name	United States of America
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.804.554,30
3. Name	Engie S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.669.399,01
4. Name	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.575.279,87
5. Name	Ryanair Holdings PLC
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.554.421,64
6. Name	Europäische Union
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	692.992,23
7. Name	Edenred SE
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	498.484,66
8. Name	Asian Infrastructure Investment Bank (AIIB)
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	364.068,91
9. Name	Zypern, Republik
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	201.761,08
10. Name	Bpifrance SACA
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	104.351,97

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	12.667.286,67

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

- 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 Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital per 31.12.2024:  
Euro 422,903 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Rolf KNIGGE  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Klaus BOLLMANN  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Kai NEMEC  
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  
Union Investment Institutional GmbH  
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.

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniGarantTop: Europa III (2025)
Commodities-Invest	UniGlobal Dividende
FairWorldFonds	UniGlobal II
Global Credit Sustainable	UniIndustrie 4.0
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Commodities Select
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional Equities Market Neutral
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAsia	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAusschüttung	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniDividendenAss	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Convertibles
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniEM Fernost	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniEM Osteuropa	UniInstitutional SDG Equities
UniESG Unternehmensanleihen 2031	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroKapital -net-	UniMarktführer
UniEuropa	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Real Zins	UniOpti4
UniEuroRenta Staatsanleihen	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniRak Emerging Markets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniRak Nachhaltig
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniRent Kurz URA
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniRent Mündel
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniRenta Corporates
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III	UniRenta Osteuropa
UniFavorit: Aktien Europa	UniRentEuro Mix 2028
UniFavorit: Renten	UniReserve
UniGarantTop: Europa II (2025)	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](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

