

Halbjahresbericht zum 31. März 2023 UniInstitutional Structured Credit

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional Structured Credit	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
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 Structured Credit

WKN A2JM48
ISIN LU1832180779

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	6,74	-3,99	16,23	-

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 ¹⁾

Irland	73,68 %
Cayman Inseln	7,08 %
Niederlande	6,37 %
Italien	3,51 %
Deutschland	2,59 %
Spanien	2,04 %
Großbritannien	1,81 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,86 %
Portugal	0,44 %
Luxemburg	0,26 %
Wertpapiervermögen	98,64 %
Bankguthaben	1,65 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,29 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Sonstiges	96,05 %
Investmentfondsanteile	2,59 %
Wertpapiervermögen	98,64 %
Bankguthaben	1,65 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,29 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Structured Credit

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 168.437.392,45)	154.057.048,51
Bankguthaben	2.579.556,22
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	119.509,84
Zinsforderungen	22.821,64
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.636.957,07
	158.415.893,28
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.100.028,00
Sonstige Passiva	-112.142,81
	-2.212.170,81
Fondsvermögen	156.203.722,47
Umlaufende Anteile	1.537.565,076
Anteilwert	101,59 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Structured Credit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
PTLSNUOM0004	4,252 % Ares Lusitani STC SA Cl. 2B FRN ABS v.21(2035)	0	134.884	706.309	96,9000	684.413,23	0,44
XS2190945746	3,273 % Aurorus 2020 B.V. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.20(2046)	0	0	3.000.000	100,1700	3.005.100,00	1,92
ES0305452015	3,852 % Autonoria Spain Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	0	152.580	513.413	98,8000	507.251,55	0,32
XS2161847269	3,258 % Bavarian Sky S.A., Cl.A Reg.S. FRN ABS v.20(2027)	0	501.413	208.094	100,1200	208.343,60	0,13
XS1775924472	7,377 % BlackRock European CLO I Designated Activity Company Reg.S. Cl. ER FRN CLO v.18(2031)	0	0	2.225.000	82,1400	1.827.615,00	1,17
XS1693277425	4,978 % BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X D FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	0	0	2.400.000	89,1300	2.139.120,00	1,37
XS1785485142	3,878 % BlackRock European CLO V D.A.C. Cl. 5X C FRN CLO Reg.S. v.178(2031)	0	0	2.000.000	91,9300	1.838.600,00	1,18
XS1904675110	7,458 % Blackrock European CLO VII D.A.C. Cl. E Reg.S.FRN CDO v.18(2031)	0	0	1.500.000	81,3500	1.220.250,00	0,78
XS1730938708	5,001 % CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 10X Cl.D Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	1.000.000	88,8300	888.300,00	0,57
XS1864981433	3,668 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.B Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	1.000.000	0	1.000.000	99,6200	996.200,00	0,64
XS2570115696	3,368 % Dutch Property Finance 2023-1 Cl. A Reg.S. FRN CMO v.22(2064)	500.000	0	500.000	99,2500	496.250,00	0,32
XS2432514276	3,752 % Finance Ireland RMB5 4 DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.22(2061)	0	40.779	908.539	99,2900	902.087,89	0,58
XS2585848489	3,345 % Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.A ABS FRN Reg.S. v.23(2033)	3.100.000	0	3.100.000	99,9700	3.099.070,00	1,98
XS1754145503	6,878 % Harvest CLO VIII DAC Cl. 8X ERR Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	500.000	82,3800	411.900,00	0,26
XS1692043067	5,367 % Harvest CLO XII Cl.DR Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	1.350.000	89,9500	1.214.325,00	0,78
XS1802399870	3,988 % Harvest CLO XIX DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	0	0	1.500.000	91,2100	1.368.150,00	0,88
XS2461271236	3,258 % Hill FL 2022-1 BV Cl.A Reg.S. ABS FRN v.22(2030)	0	344.070	4.155.930	100,1400	4.161.748,30	2,66
XS2324404818	3,158 % Jubilee Place 2021-1 B.V. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.21(2058)	0	104.735	1.302.937	99,4300	1.295.510,39	0,83
XS1848760861	5,762 % Laurelin 2016-1 DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	3.500.000	89,7800	3.142.300,00	2,01
XS2411139814	5,993 % Oak Hill European Credit Partners V DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	0	0	2.000.000	86,2400	1.724.800,00	1,10
XS1900080455	5,996 % Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC Cl. D Reg.S.FRN CDO v.18(2031)	0	0	3.000.000	90,2800	2.708.400,00	1,73
XS1900080885	8,175 % Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC Cl. E Reg.S.FRN CDO v.18(2031)	0	0	1.900.000	85,2600	1.619.940,00	1,04
XS1596799699	5,643 % Rye Harbour CLO Ltd. Cl.DR FRN CLO Reg.S.v.17(2031)	0	0	1.500.000	92,4700	1.387.050,00	0,89
ES0305520001	3,346 % Santander Consumo 4, Fondo de Titulización Cl.A Reg.S. FRN ABS v.21(2032)	0	774.000	2.687.747	99,8500	2.683.715,78	1,72
XS2168635857	3,346 % Silver Arrow SA Compartment 11 A ABS v.20(2027)	0	239.726	200.372	100,0700	200.512,56	0,13
IT0005460321	3,602 % Sunrise SPV 93 S.r.l. ABS Reg.S. Cl.A v.21(2046)	0	675.371	2.324.629	99,7000	2.317.654,89	1,48
XS1680962088	5,416 % Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	1.000.000	89,1200	891.200,00	0,57
XS1680961510	4,566 % Tikehau CLO 3X C III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	2.600.000	93,3800	2.427.880,00	1,55
						45.367.688,19	29,03
GBP							
XS2382161094	4,493 % Together Asset Backed Securitisation 2021-1ST1 Plc. Cl. A Reg.S.FRN MBS v.21(2063)	0	582.361	2.520.148	98,7800	2.834.018,84	1,81
						2.834.018,84	1,81
						48.201.707,03	30,84
Börsengehandelte Wertpapiere							
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2553951497	0,000 % Avoca CLO XXVIII Designated Activity Company Cl. D Reg.S. FRN CDO v.23(2037)	2.100.000	0	2.100.000	100,0000	2.100.000,00	1,34
						2.100.000,00	1,34
						2.100.000,00	1,34
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Structured Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2331322680	5,738 % Adagio IV-X CLO Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.21(2029)	0	0	2.000.000	88,1300	1.762.600,00	1,13
XS1710466530	4,168 % Adagio V CDO Ltd. VI-X/ Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	0	0	2.000.000	92,3500	1.847.000,00	1,18
XS1879605928	5,488 % Adagio V CLO Ltd. Cl.V-X DR Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	0	0	1.700.000	89,7200	1.525.240,00	0,98
XS1861324835	4,454 % Adagio VII CDO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	1.800.000	92,5800	1.666.440,00	1,07
XS1861325568	7,404 % Adagio VII CDO Ltd. Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	1.400.000	83,5000	1.169.000,00	0,75
XS2368817503	8,288 % ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.000.000	78,2200	782.200,00	0,50
XS2396623402	9,047 % AlbaCore EURO CLO III DAC Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	900.000	81,2200	730.980,00	0,47
XS2345040021	5,288 % Arbour CLO II DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.000.000	84,9500	849.500,00	0,54
XS2345040294	8,048 % Arbour CLO II DAC Cl.ERR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.946.000	81,6900	1.589.687,40	1,02
XS1971349763	6,554 % Arbour CLO VI DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.19(2031)	0	0	2.850.000	90,1100	2.568.135,00	1,64
XS2409271447	5,438 % Ares European CLO XV Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2036)	0	0	2.725.000	86,8700	2.367.207,50	1,52
XS2409271876	8,398 % Ares European CLO XV Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2036)	0	0	1.450.000	83,6900	1.213.505,00	0,78
XS2320738458	5,588 % Armada Euro CLO III DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2031)	0	0	2.000.000	89,9400	1.798.800,00	1,15
XS2352749498	8,438 % Armada Euro CLO V DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.400.000	82,7000	1.157.800,00	0,74
XS2326456014	5,588 % Avoca CLO XIII DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	2.500.000	88,1200	2.203.000,00	1,41
XS1970749732	8,038 % Avoca CLO XX DAC Cl. E Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	0	2.600.000	84,2900	2.191.540,00	1,40
XS1890841536	5,542 % Bain Capital Euro CLO 2018-2 DAC CDO Cl.D FRN Reg.S. v.18(2032)	0	0	2.400.000	89,6600	2.151.840,00	1,38
XS2320767713	5,788 % BlackRock European CLO II Designated Activity Company Cl. DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.500.000	89,0900	1.336.350,00	0,86
XS2398805338	8,448 % BlackRock European CLO X Designated Activity Company Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.000.000	83,6200	836.200,00	0,54
XS2303068428	4,288 % BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC Cl. BR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	0	0	2.000.000	93,0900	1.861.800,00	1,19
XS2301393265	4,338 % BlueMountain Fuji EUR CLO I Designated Activity Company Cl. C Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.100.000	90,8500	999.350,00	0,64
XS1538270957	5,912 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	2.000.000	91,6600	1.833.200,00	1,17
XS1693025295	5,268 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	1.000.000	88,2900	882.900,00	0,57
XS1880992117	8,238 % Cairn CLO X B.V. Euro CLO CRNCL 10X Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	2.000.000	84,6900	1.693.800,00	1,08
XS1633947665	4,724 % Carlyle Global Market Startegies Euro CLO 2017-2 Ltd. Cl. 2X B Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	1.784.000	92,7600	1.654.838,40	1,06
XS1633948044	5,704 % Carlyle Global Market Startegies Euro CLO 2017-2 Ltd. Cl. 2X C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	1.915.000	88,7600	1.699.754,00	1,09
XS1614209051	7,443 % Contego CLO IV DAC Cl.E Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	3.178.000	82,6800	2.627.570,40	1,68
XS2306574323	8,168 % CRNCL 2014-4X Cl. ERRR Reg.S. FRN CDO v.21(2031)	0	0	1.500.000	84,6700	1.270.050,00	0,81
XS2306573788	5,568 % CRNCL 2014-4X Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2031)	0	0	1.500.000	90,9300	1.363.950,00	0,87
XS1640929094	5,343 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	2.850.000	89,6500	2.555.025,00	1,64
XS2305372083	5,857 % CVC Cordatus Loan Fund VII DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2031)	0	0	1.000.000	88,8700	888.700,00	0,57
XS2290521017	6,304 % Euro Galaxy CLO BV Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.750.000	90,5000	1.583.750,00	1,01
XS2305240504	5,667 % Euro-Galaxy III CLO BV Cl. DRRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	3.235.000	89,8200	2.905.677,00	1,86
XS2346331635	5,338 % Fair Oaks Loan Funding 2 DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.500.000	86,5700	1.298.550,00	0,83
XS2346331809	8,198 % Fair Oaks Loan Funding 2 DAC Cl.ER Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.100.000	82,3600	905.960,00	0,58
XS2331207154	6,193 % Hayfin Emerald CLO II DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	3.000.000	85,6700	2.570.100,00	1,65
XS2362675980	5,588 % Hayfin Emerald CLO VII DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.21(2034)	0	0	1.000.000	83,3300	833.300,00	0,53
XS2415434476	8,618 % Hayfin Emerald CLO VIII DAC Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	0	0	2.000.000	80,1200	1.602.400,00	1,03
XS2339934684	5,449 % Henley CLO II Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.000.000	87,0100	870.100,00	0,56
XS2339935228	8,159 % Henley CLO II Designated Activity Company Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.500.000	81,8900	1.228.350,00	0,79
XS2414936794	5,749 % Henley CLO III Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	0	0	3.000.000	85,1500	2.554.500,00	1,64
IT0005532939	3,355 % Korit 1 FRN ABS v.23(2035)	1.800.000	0	1.800.000	99,9600	1.799.280,00	1,15
XS2436147917	5,438 % Marino Park CLO DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.20(2034)	0	0	1.000.000	89,7500	897.500,00	0,57

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Structured Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
XS2293735010	5,288 % Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 1 DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.000.000	86,2800	862.800,00	0,55	
XS2317276710	6,354 % Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.DR v.21(2034)	0	0	1.000.000	88,6600	886.600,00	0,57	
XS2338111490	5,604 % NWEST VI-X CL.D Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	0	0	900.000	86,2100	775.890,00	0,50	
XS1642512682	4,342 % Oak Hill European Credit Partners III Ltd. Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	1.500.000	97,8900	1.468.350,00	0,94	
XS1642513656	5,292 % Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X D-R v.17(2030)	0	0	634.000	92,4100	585.879,40	0,38	
XS1843456689	5,542 % Oak Hill European Credit Partners VII DAC Ltd. FRN Cl. D Reg.S. CDO v.18(2031)	0	0	2.800.000	88,9700	2.491.160,00	1,59	
XS2296337244	4,734 % Oak Hill European Credit Partners VIII DAC Ltd. FRN Cl. C Reg.S. CDO v.21(2035)	0	0	1.000.000	92,7600	927.600,00	0,59	
XS2010034580	6,438 % OCP Euro CLO 2017-1 Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.19(2032)	0	0	1.900.000	91,3500	1.735.650,00	1,11	
XS2331767538	5,642 % OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2033)	0	0	3.000.000	87,8800	2.636.400,00	1,69	
XS2328004614	3,652 % Primrose Residential 2021-1 DAC Cl. A Reg.S. FRN MBS v.21(2061)	0	86.337	1.308.062	98,8000	1.292.365,37	0,83	
IT0005442006	3,003 % Progetto Quinto S.R.L. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.21(2036)	0	352.796	1.378.089	99,2600	1.367.890,78	0,88	
XS2442778291	5,199 % Segovia European CLO 3-2017 DAC FRN CLO Reg.S. Cl. CR v.22(2035)	0	0	1.000.000	92,5400	925.400,00	0,59	
XS2339924537	8,069 % Sound Point Euro CLO I Funding DAC Cl.E CDO Reg.S. FRN v.21(2034)	0	0	2.800.000	84,1400	2.355.920,00	1,51	
XS1648276233	5,703 % St. Paul V Cl. DR Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	0	1.000.000	89,1200	891.200,00	0,57	
						87.330.535,25	55,93	
USD								
USG0068TAH17	7,958 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II LTD Cl. C-R Reg.S. FRN CDO v.21(2032)	0	0	2.500.000	94,1200	2.166.068,31	1,39	
USG0120XAA30	10,792 % AGL CLO 10 Ltd. FRN CLO Cl. E Reg.S. v.21(2034)	0	0	1.500.000	87,5400	1.208.782,10	0,77	
USG0134RAA08	11,152 % AGL CLO 11 Ltd. Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.300.000	86,8800	1.039.712,79	0,67	
USG01355AA74	10,958 % AGL CLO 12 Ltd. Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	2.400.000	85,7100	1.893.620,55	1,21	
USG0509XAC05	11,392 % Apidos XXVII Clo Ltd. CLO FRN Cl.ER v.21(2031)	0	0	1.300.000	87,1800	1.043.302,96	0,67	
USG6537FAA10	10,742 % Neuberger Berman Loan Advisors CLO 42 Ltd. Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	0	0	1.650.000	88,1800	1.339.381,39	0,86	
USG7619JAA72	11,168 % Rockford Tower CLO Ltd 21-1X Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.500.000	86,8600	1.199.392,43	0,77	
USG7635QAC71	11,892 % Romark CLO III Ltd. Cl.DR Reg.S. FRN CLO v.21(2034)	0	0	3.100.000	87,3900	2.493.869,10	1,60	
						12.384.129,63	7,94	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						99.714.664,88	63,87	
Anleihen						150.016.371,91	96,05	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	EUR	0	31.079	41.358	97,7000	4.040.676,60	2,59
						4.040.676,60	2,59	
Investmentfondsanteile						4.040.676,60	2,59	
Wertpapiervermögen						154.057.048,51	98,64	
Bankguthaben - Kontokorrent						2.579.556,22	1,65	
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-432.882,26	-0,29	
Fondsvermögen in EUR						156.203.722,47	100,00	

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabebauschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Structured Credit

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen
			EUR	%
EUR/GBP	Währungsverkäufe	2.435.000,00	2.770.350,99	1,77
EUR/USD	Währungsverkäufe	13.550.000,00	12.461.087,84	7,98

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6216
Britisches Pfund	GBP	1	0,8784
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0863

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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.

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

Während des Berichtszeitraums ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

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-Nachrangsanleihen 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

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

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.

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

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 Rücknahmeanträge vorgelegt werden.

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

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

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

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
Commodities-Invest	UniInstitutional Equities Market Neutral
FairWorldFonds	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
Global Credit Sustainable	UniInstitutional European Bonds & Equities
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional European Bonds: Diversified
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional European Corporate Bonds +
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional European Equities Concentrated
PE-Invest SICAV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Global Convertibles
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Credit
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniAsia	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniAsiaPacific	UniInstitutional High Yield Bonds
UniAusschüttung	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniDividendenAss	UniInstitutional Multi Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional SDG Equities
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Short Term 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 Corporate Hybrid Bonds	UniSector
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniStruktur
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	UniThemen Aktien
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	UniThemen Defensiv
UniInstitutional EM Sovereign Bonds	UniValueFonds: Europa

UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

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

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

