



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht

zum 30. September 2023

UniEuroRenta Unternehmensanleihen

2029

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2023 (Anhang)	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Management und Organisation	16

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

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 436 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,3 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.500 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.340 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment zum fünften Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Im November 2022 lagen wir in der Telos Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger auf Rang 1. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2023 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung, seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002, zum 21. Mal in Folge erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2023 als beste Fondsgesellschaft für Aktienfonds Dividende ausgezeichnet. Der UniGlobal gewann zudem in der Kategorie internationale Aktienfonds. Bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2023 wurden wir erneut in der Kategorie „Aktien“ prämiert. Zudem wurden wir im Mai 2023 bei den Citywire Deutschland Awards 2023 in der Kategorie Beste Fondsgesellschaft für Hochzinsanleihen – Global ausgezeichnet. Auch der TELOS ESG Company Check 2023 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt.

Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Nach den turbulenten Vormonaten kam es anfänglich zu einer Beruhigung an den internationalen Rentenmärkten. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus. Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar weiter die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber eine mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Gute Konjunkturdaten aus den USA und anhaltend hohe Inflationsdaten aus dem Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbanker. In Deutschland etwa zog die Inflationsrate im Jahresvergleich sogar wieder von 6,1 Prozent im Mai auf 6,4 Prozent im Juni an. Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

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

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen im Berichtshalbjahr einen Verlust von 4,3 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas weniger nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,4 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich im dritten Quartal 2023 freundlicher. Die Zugewinne gingen aber im September durch die steigenden Renditen und die damit

verbundenen Sorgen um die Schuldenfähigkeit einiger Länder wieder verloren.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal etwas besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um rund einen Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern entwickelten sich unterm Strich, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, in den vergangenen sechs Monaten seitwärts.

Aktienbörsen mit uneinheitlicher Entwicklung

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten die globalen Aktienbörsen aufwärts, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

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

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

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

Angesichts der jüngsten Marktschwäche entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr uneinheitlich. Der MSCI Welt-Index gewann in Lokalwährung 3,4 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 4,4 Prozent, der industrielaastige Dow Jones Industrial Average stieg lediglich um 0,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um 8,2 Prozent zulegen. In Europa verloren der EURO STOXX 50-Index 3,3 und der deutsche Leitindex DAX 40 hingegen 1,6 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 13,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten ein Minus von 1,5 Prozent hinnehmen (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.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029

UniEuroRenta
Unternehmensanleihen 2029 A
WKN A3ECE5
ISIN LU2609723320

UniEuroRenta
Unternehmensanleihen 2029 -
net- A
WKN A3ECET
ISIN LU2609723593

Halbjahresbericht
02.05.2023 - 30.09.2023

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
UniEuroRenta Unternehmensan- 2029 A	-1,57 ²⁾	-	-	-
UniEuroRenta Unternehmensan- 2029 -net- A	-1,67 ²⁾	-	-	-

- 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.
- 2) Seit Auflegung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	23,80 %
Niederlande	14,18 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,20 %
Deutschland	10,25 %
Italien	6,77 %
Großbritannien	6,15 %
Luxemburg	4,22 %
Spanien	3,80 %
Japan	2,91 %
Australien	2,85 %
Schweden	2,13 %
Finnland	1,75 %
Irland	1,52 %
Kanada	1,10 %
Tschechische Republik	1,03 %
Dänemark	0,89 %
Schweiz	0,68 %
Polen	0,36 %
Cayman-Inseln	0,34 %
Belgien	0,30 %
Wertpapiervermögen	98,23 %
Bankguthaben	0,69 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,08 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	20,60 %
Automobile & Komponenten	9,67 %
Versorgungsbetriebe	8,18 %
Transportwesen	6,87 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,46 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,70 %
Media & Entertainment	4,89 %
Immobilien	4,84 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,10 %
Versicherungen	3,15 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,93 %
Investitionsgüter	2,60 %
Groß- und Einzelhandel	2,58 %
Telekommunikationsdienste	2,29 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	2,08 %
Hardware & Ausrüstung	1,93 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,81 %
Energie	1,77 %
Verbraucherdienste	1,48 %
Real Estate Management & Development	1,36 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,03 %
Software & Dienste	0,66 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,65 %
Sonstiges	0,54 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,06 %
Wertpapiervermögen	98,23 %
Bankguthaben	0,69 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,08 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 688.123.235,34)	683.538.991,75
Bankguthaben	4.767.200,41
Zinsforderungen	139.720,42
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7.846.243,40
	696.292.155,98
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-60.587,33
Sonstige Passiva	-536.006,39
	-596.593,72
Fondsvermögen	695.695.562,26

Zurechnung auf die Anteilklassen

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 A

Anteiliges Fondsvermögen	401.704.545,81 EUR
Umlaufende Anteile	4.081.269,458
Anteilwert	98,43 EUR

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	293.991.016,45 EUR
Umlaufende Anteile	2.989.799,660
Anteilwert	98,33 EUR

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
------	-------------	---------	---------	---------	------	-----------------	--

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

DE000AAR0322	0,750 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	9.200.000	0	9.200.000	81,9000	7.534.800,00	1,08
XS1520907814	2,125 % AbbVie Inc. v.16(2028)	1.950.000	0	1.950.000	92,1900	1.797.705,00	0,26
XS2644410214	4,125 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	4.000.000	0	4.000.000	98,8340	3.953.360,00	0,57
XS2386592484	0,125 % Adecco International Financial Services BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	82,9070	829.070,00	0,12
FR0011509488	2,750 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.13(2028)	500.000	0	500.000	96,0570	480.285,00	0,07
FR0013522133	1,000 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.20(2029)	8.500.000	0	8.500.000	86,0610	7.315.185,00	1,05
XS2251233651	1,125 % Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2029)	7.750.000	0	7.750.000	78,5330	6.086.307,50	0,87
FR0014001EW8	0,000 % Alstom S.A. Reg.S. v.21(2029)	2.500.000	1.000.000	1.500.000	80,9420	1.214.130,00	0,17
FR0014006IV0	0,000 % APRR EMTN Reg.S. v.21(2028)	500.000	0	500.000	83,3830	416.915,00	0,06
FR001400AOL7	1,875 % APRR EMTN Reg.S. v.22(2029)	2.100.000	0	2.100.000	90,1570	1.893.297,00	0,27
XS1761721262	1,625 % Arountown SA EMTN Reg.S. v.18(2028)	3.600.000	0	3.600.000	75,5650	2.720.340,00	0,39
XS2023873149	1,450 % Arountown SA EMTN Reg.S. v.19(2028)	800.000	0	800.000	72,3100	578.480,00	0,08
XS2242747348	0,541 % Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2028)	3.500.000	0	3.500.000	83,9990	2.939.965,00	0,42
XS1765875718	1,625 % ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	2.600.000	0	2.600.000	89,0640	2.315.664,00	0,33
XS2180007549	1,600 % AT & T Inc. v.20(2028)	6.000.000	0	6.000.000	89,3010	5.358.060,00	0,77
XS2434701616	1,625 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	1.100.000	0	1.100.000	87,9150	967.065,00	0,14
XS2430998893	0,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.22(2029)	9.600.000	0	9.600.000	85,7080	8.227.968,00	1,18
XS2298304499	0,200 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	3.500.000	0	3.500.000	84,3300	2.951.550,00	0,42
XS2634687912	4,134 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. v.23(2028)	3.500.000	0	3.500.000	98,7940	3.457.790,00	0,50
FR0014003SA0	0,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2028)	12.700.000	0	12.700.000	82,4730	10.474.071,00	1,51
FR0014001168	0,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. v.21(2028)	3.800.000	0	3.800.000	81,8510	3.110.338,00	0,45
XS2281343256	0,375 % Bayer AG Reg.S. v.21(2029)	7.500.000	0	7.500.000	82,1220	6.159.150,00	0,89
XS2397447025	4,750 % BCP V Modular Services Finance II Plc. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.21(2028)	4.700.000	0	4.700.000	83,7500	3.936.250,00	0,57
BE6344187966	3,875 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	2.100.000	0	2.100.000	98,6580	2.071.818,00	0,30
FR001400DCZ6	4,375 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	14.100.000	0	14.100.000	99,1720	13.983.252,00	2,01
XS1419646317	1,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	500.000	0	500.000	90,5680	452.840,00	0,07
XS2135799679	2,519 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.20(2028)	7.000.000	0	7.000.000	93,9640	6.577.480,00	0,95
FR0013204468	1,000 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	3.400.000	0	3.400.000	86,5640	2.943.176,00	0,42
FR001400F075	4,375 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	7.600.000	0	7.600.000	98,9960	7.523.696,00	1,08
FR001400J2V6	4,125 % BPCE S.A. Social Bond v.23(2028)	2.100.000	0	2.100.000	99,3550	2.086.455,00	0,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2294186965	3,375 % CAB SELAS Reg.S. v.21(2028)	4.600.000	0	4.600.000	83,5000	3.841.000,00	0,55
FR001400D0F9	4,125 % Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	3.900.000	0	3.900.000	99,6620	3.886.818,00	0,56
XS2385114298	0,625 % Celanese US Holdings LLC v.21(2028)	8.100.000	0	8.100.000	79,8430	6.467.283,00	0,93
XS2300292963	1,250 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	4.600.000	0	4.600.000	83,3920	3.836.032,00	0,55
XS1457608286	1,500 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2028)	6.500.000	0	6.500.000	88,3140	5.740.410,00	0,83
XS1391086987	2,000 % CK Hutchison Finance [16] Ltd. Reg.S. v.16(2028)	2.600.000	0	2.600.000	91,4440	2.377.544,00	0,34
XS2057069762	1,125 % CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. v.19(2028)	2.000.000	0	2.000.000	85,7670	1.715.340,00	0,25
FR0013264421	1,500 % Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. [CTE] Reg.S. v.17(2028)	4.500.000	0	4.500.000	88,7660	3.994.470,00	0,57
DE000CZ40MM4	1,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2028)	2.200.000	0	2.200.000	89,6430	1.972.146,00	0,28
DE000CZ40M39	1,500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	88,4830	884.830,00	0,13
XS1876069185	1,500 % Compass Group Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	89,5880	895.880,00	0,13
FR0013450822	0,375 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2028)	5.400.000	0	5.400.000	83,0650	4.485.510,00	0,64
XS1419674525	1,554 % DAA Finance Plc. Reg.S. v.16(2028)	4.000.000	0	4.000.000	89,3480	3.573.920,00	0,51
XS2391403354	2,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.250.000	0	2.250.000	79,5550	1.789.987,50	0,26
XS2333564503	3,375 % Dufry One BV Reg.S. v.21(2028)	2.500.000	0	2.500.000	89,3750	2.234.375,00	0,32
XS2488626610	3,100 % Duke Energy Corporation v.22(2028)	10.500.000	0	10.500.000	93,8720	9.856.560,00	1,42
XS2306601746	1,875 % easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	12.050.000	0	12.050.000	87,8380	10.584.479,00	1,52
XS2324364251	3,375 % Emeric SASU Reg.S. v.21(2028)	2.500.000	0	2.500.000	79,5100	1.987.750,00	0,29
FR0013344686	1,375 % Engie S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	500.000	0	500.000	88,9710	444.855,00	0,06
XS2344735811	0,375 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	5.500.000	0	5.500.000	84,4750	4.646.125,00	0,67
XS2526828996	2,875 % E.ON SE EMTN Reg.S. v.22(2028)	500.000	0	500.000	94,9550	474.775,00	0,07
XS2062490649	2,045 % EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.19(2028)	8.900.000	0	8.900.000	80,7600	7.187.640,00	1,03
XS2109608724	1,250 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	1.350.000	0	1.350.000	75,0000	1.012.500,00	0,15
ES0205032040	0,540 % Ferrovial Emisiones S.A. Reg.S. v.20(2028)	3.200.000	0	3.200.000	83,0490	2.657.568,00	0,38
XS2085655590	1,000 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2028)	2.000.000	0	2.000.000	84,9300	1.698.600,00	0,24
XS2606264005	4,000 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2028)	5.000.000	0	5.000.000	98,3950	4.919.750,00	0,71
XS2384274366	0,650 % General Motors Financial Co. Inc. Reg.S. v.21(2028)	4.500.000	0	4.500.000	82,1790	3.698.055,00	0,53
XS2282101539	0,125 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.200.000	0	2.200.000	76,5950	1.685.090,00	0,24
XS2397252102	1,000 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	4.850.000	0	4.850.000	72,7500	3.528.375,00	0,51
XS2435611244	1,375 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2028)	1.900.000	0	1.900.000	72,7380	1.382.022,00	0,20
XS2342058117	0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.21(2028)	10.800.000	0	10.800.000	83,5090	9.018.972,00	1,30
XS2397781944	5,625 % Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	93,1250	931.250,00	0,13
ES0239140017	1,350 % Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	500.000	0	500.000	86,0590	430.295,00	0,06
FR0013509643	2,625 % JCDecaux SE Reg.S. v.20(2028)	1.500.000	0	1.500.000	91,6660	1.374.990,00	0,20
XS0935427970	2,875 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.13(2028)	600.000	0	600.000	95,0140	570.084,00	0,08
FR0013349099	2,000 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.18(2028)	2.100.000	0	2.100.000	89,9830	1.889.643,00	0,27
FR001400HOZ2	4,000 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.23(2028)	3.000.000	0	3.000.000	99,0890	2.972.670,00	0,43
XS2569069375	4,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	2.000.000	0	2.000.000	98,6440	1.972.880,00	0,28
XS2332552541	1,625 % Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.21(2028)	8.000.000	0	8.000.000	87,8860	7.030.880,00	1,01
XS2265371042	0,350 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2028)	6.325.000	0	6.325.000	83,6210	5.289.028,25	0,76
XS2238789460	0,375 % Medtronic Global Holdings SCA v.20(2028)	500.000	0	500.000	84,1080	420.540,00	0,06
FR0013425147	1,250 % MMS USA Investments Inc. EMTN Reg.S. v.19(2028)	400.000	0	400.000	88,1300	352.520,00	0,05
XS1872032799	1,375 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	0	1.000.000	88,0680	880.680,00	0,13
XS2528341501	3,530 % National Grid Electricity Distribution [East Midlands] Plc. EMTN Reg.S. v.22(2028)	3.500.000	0	3.500.000	96,2160	3.367.560,00	0,48
XS2381853279	0,250 % National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	2.000.000	0	2.000.000	82,1400	1.642.800,00	0,24
XS2385790667	0,250 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v.21(2028)	10.200.000	0	10.200.000	82,1310	8.377.362,00	1,20
XS2348030425	0,125 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	500.000	0	500.000	85,5060	427.530,00	0,06
XS2411311652	0,399 % NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	4.000.000	0	4.000.000	83,5200	3.340.800,00	0,48
XS1892117919	1,375 % NV Nederlandse Gasunie EMTN Reg.S. v.18(2028)	500.000	0	500.000	88,5650	442.825,00	0,06
DK0030045703	4,000 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	2.100.000	0	2.100.000	96,9540	2.036.034,00	0,29
FR0013396520	2,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	3.700.000	0	3.700.000	91,3200	3.378.840,00	0,49

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR
XS2346125573	1,125 % Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	1.250.000	0	1.250.000	85,5440	1.069.300,00	0,15
XS2490471807	2,250 % Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	500.000	0	500.000	92,1300	460.650,00	0,07
XS1446746189	0,875 % PepsiCo Inc. v.16(2028)	500.000	0	500.000	88,1290	440.645,00	0,06
FR001400KL23	5,500 % Praemia Healthcare SAS Reg.S. v.23(2028)	2.800.000	0	2.800.000	99,7380	2.792.664,00	0,40
XS1861322383	1,875 % Prologis Euro Finance LLC v.18(2029)	3.250.000	0	3.250.000	87,1590	2.832.667,50	0,41
FR001400IEQ0	4,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	1.900.000	0	1.900.000	100,1180	1.902.242,00	0,27
FR001400CRG6	4,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	8.400.000	0	8.400.000	100,0160	8.401.344,00	1,21
DE000A3H2TA0	3,375 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.20(2028)	2.000.000	0	2.000.000	90,3000	1.806.000,00	0,26
XS2489775580	3,500 % SES S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029)	11.750.000	0	11.750.000	93,0030	10.927.852,50	1,57
XS2619751576	3,875 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	0	1.000.000	99,0400	990.400,00	0,14
XS2356049069	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.21(2028)	1.800.000	0	1.800.000	83,3370	1.500.066,00	0,22
XS2583600791	3,750 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.23(2028)	4.050.000	0	4.050.000	97,5050	3.948.952,50	0,57
XS2268340010	0,000 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	7.100.000	0	7.100.000	80,8000	5.736.800,00	0,82
FR0013368602	2,125 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	10.500.000	0	10.500.000	89,1910	9.365.055,00	1,35
XS2199351375	4,500 % Stellantis NV Reg.S. v.20(2028)	500.000	0	500.000	100,4860	502.430,00	0,07
FR001400DQ84	4,625 % Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	9.900.000	0	9.900.000	101,2360	10.022.364,00	1,44
XS2484502823	5,056 % TDC Net A/S EMTN Reg.S. v.22(2028)	3.750.000	0	3.750.000	98,0000	3.675.000,00	0,53
XS2549543143	3,875 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	500.000	0	500.000	100,9940	504.970,00	0,07
XS2355632741	1,375 % Teollisuuden Voima Oyj EMTN Reg.S. v.21(2028)	7.850.000	0	7.850.000	85,2950	6.695.657,50	0,96
FR0013486834	0,625 % Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	1.500.000	0	1.500.000	84,8330	1.272.495,00	0,18
XS2532478430	7,250 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.23(2028)	3.000.000	0	3.000.000	101,8930	3.056.790,00	0,44
XS2381362966	0,250 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.21(2028)	9.350.000	0	9.350.000	82,0280	7.669.618,00	1,10
XS1900752814	1,200 % The Procter & Gamble Co. v.18(2028)	500.000	0	500.000	89,0450	445.225,00	0,06
XS2587306403	3,820 % The Sage Group Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	2.500.000	0	2.500.000	98,5900	2.464.750,00	0,35
CH0595205524	0,250 % UBS Group AG Reg.S. v.21(2028)	5.750.000	0	5.750.000	82,7130	4.755.997,50	0,68
XS2010027881	4,625 % United Group BV Reg.S. v.21(2028)	700.000	0	700.000	84,7500	593.250,00	0,09
XS2234567233	0,875 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	5.800.000	0	5.800.000	83,6020	4.848.916,00	0,70
XS2554488978	4,250 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	1.500.000	0	1.500.000	98,5900	1.478.850,00	0,21
XS2282095970	0,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2029)	11.300.000	0	11.300.000	80,1220	9.053.786,00	1,30
DE000A3MP4U9	0,250 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	4.100.000	0	4.100.000	79,6160	3.264.256,00	0,47
DE000A3MQ564	1,875 % Vonovia SE Reg.S. Social Bond v.22(2028)	3.800.000	0	3.800.000	87,0550	3.308.090,00	0,48
XS2384274440	0,375 % Woolworths Group Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	12.900.000	0	12.900.000	81,9160	10.567.164,00	1,52
XS2417090789	3,750 % WP/AP Telecom Holdings IV B.V. Reg.S. v.21(2029)	4.000.000	0	4.000.000	85,8750	3.435.000,00	0,49
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	500.000	0	500.000	89,3750	446.875,00	0,06
						410.200.457,75	58,93
Börsengehandelte Wertpapiere						410.200.457,75	58,93
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2623496085	6,125 % Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2028)	4.000.000	0	4.000.000	102,9990	4.119.960,00	0,59
FR001400F0H3	5,000 % JCDecaux SE Reg.S. v.23(2029)	10.800.000	0	10.800.000	99,6940	10.766.952,00	1,55
XS2615006470	8,750 % Monitchem Holdco 3 S.A. Reg.S. v.23(2028)	3.000.000	0	3.000.000	97,7500	2.932.500,00	0,42
XS2581647091	7,125 % Verisure Holding AB Reg.S. v.23(2028)	500.000	0	500.000	101,2500	506.250,00	0,07
XS2681940297	7,000 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	2.000.000	0	2.000.000	98,1250	1.962.500,00	0,28
						20.288.162,00	2,91
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						20.288.162,00	2,91

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2319950130	3,625 % Ahlstrom-Munksjö Holding 3 Oy Reg.S. v.21(2028)	700.000	0	700.000	83,9600	587.720,00	0,08
XS2310487074	2,000 % Ardagh Metal Packaging Finance Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2028)	5.250.000	0	5.250.000	83,2660	4.371.465,00	0,63
XS2103218538	2,000 % Ashland Services B.V. Reg.S. v.20(2028)	5.100.000	0	5.100.000	84,3750	4.303.125,00	0,62
XS2282195176	0,625 % Athene Global Funding Reg.S. v.21(2028)	13.450.000	0	13.450.000	82,9660	11.158.927,00	1,60
XS2267889991	2,000 % Autostrade per L'Italia S.p.A. Reg.S. v.20(2028)	13.050.000	0	13.050.000	87,4000	11.405.700,00	1,64
XS2338355014	1,000 % Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. EMTN Reg.S. v.21(2028)	7.500.000	0	7.500.000	79,0590	5.929.425,00	0,85
XS2621007231	3,625 % Booking Holdings Inc. v.23(2028)	6.000.000	0	6.000.000	98,0720	5.884.320,00	0,85
XS2390292303	7,913 % Business Integration Partners S.p.A Reg.S. FRN v.21(2028)	2.000.000	0	2.000.000	99,6250	1.992.500,00	0,29
XS2243548273	4,375 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	5.300.000	0	5.300.000	91,4410	4.846.373,00	0,70
XS2343000241	3,500 % Chrome Bidco S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	4.000.000	0	4.000.000	82,7500	3.310.000,00	0,48
XS1415535696	1,750 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.16(2028)	500.000	0	500.000	91,1960	455.980,00	0,07
XS2264977146	0,200 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.20(2028)	4.750.000	0	4.750.000	82,5380	3.920.555,00	0,56
XS2389334124	8,098 % Conceria Pasubio S.p.A. Reg.S. FRN v.21(2028)	500.000	0	500.000	97,1970	485.985,00	0,07
FR0014003182	0,375 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	8.300.000	0	8.300.000	83,9350	6.966.605,00	1,00
XS2332689681	0,375 % Danfoss Finance I B.V. EMTN Reg.S. v.21(2028)	4.550.000	0	4.550.000	82,3740	3.748.017,00	0,54
XS2660380622	4,125 % DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.23(2028)	5.800.000	0	5.800.000	98,7270	5.726.166,00	0,82
XS2351382473	2,250 % Derichebourg S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	86,9000	869.000,00	0,12
DE000A30V5C3	5,375 % Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	12.700.000	0	12.700.000	99,6130	12.650.851,00	1,82
DE000DFK0RN3	0,400 % DZ BANK AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	700.000	0	700.000	80,2640	561.848,00	0,08
XS2353478063	0,600 % Equitable Financial Life Global Funding EMTN Reg.S. v.21(2028)	5.000.000	0	5.000.000	84,4920	4.224.600,00	0,61
XS2209344543	3,750 % Forvia SE Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	0	1.000.000	89,7500	897.500,00	0,13
XS2390510142	2,750 % Goodyear Europe BV Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	0	2.000.000	82,4580	1.649.160,00	0,24
XS2393001891	3,875 % Grifols Escrow Issuer S.A. Reg.S. v.21(2028)	5.250.000	0	5.250.000	84,8750	4.455.937,50	0,64
XS2337703537	4,125 % Grünenthal GmbH Reg.S. v.21(2028)	6.000.000	0	6.000.000	92,5000	5.550.000,00	0,80
XS2275090749	3,750 % I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	0	1.000.000	88,4430	884.430,00	0,13
XS2068065163	1,250 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.19(2028)	2.950.000	0	2.950.000	86,6030	2.554.788,50	0,37
XS2189947505	2,875 % IQVIA Inc. Reg.S. v.20(2028)	2.000.000	0	2.000.000	89,0680	1.781.360,00	0,26
FR0013384567	1,450 % La Poste EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2028)	2.100.000	0	2.100.000	88,4540	1.857.534,00	0,27
DE000LB2V7C3	0,250 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	2.000.000	0	2.000.000	82,1670	1.643.340,00	0,24
XS1909057645	3,250 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.18(2028)	2.900.000	0	2.900.000	86,8750	2.519.375,00	0,36
XS2618428077	6,375 % Loxam S.A.S. EMTN Reg.S. v.23(2028)	2.100.000	0	2.100.000	98,2500	2.063.250,00	0,30
XS2341724172	2,375 % MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	7.000.000	0	7.000.000	76,5000	5.355.000,00	0,77
XS2393236000	0,250 % McDonald's Corporation Reg.S. v.21(2028)	500.000	0	500.000	83,2520	416.260,00	0,06
XS2606297864	4,000 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.23(2028)	3.500.000	0	3.500.000	99,3090	3.475.815,00	0,50
XS1001749289	3,125 % Microsoft Corporation v.13(2028)	500.000	0	500.000	97,7320	488.660,00	0,07
XS2589712996	4,157 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	3.500.000	0	3.500.000	98,2820	3.439.870,00	0,49
XS2357737910	4,250 % Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	4.600.000	0	4.600.000	85,7500	3.944.500,00	0,57
XS2672967234	4,250 % Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v.23(2028)	5.100.000	0	5.100.000	98,4770	5.022.327,00	0,72
XS2301390089	1,875 % Mundys S.p.A. Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	0	2.000.000	86,2400	1.724.800,00	0,25
XS2576255249	4,250 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	2.550.000	0	2.550.000	99,1500	2.528.325,00	0,36
XS2393080077	0,250 % New York Life Global Funding Reg.S. v.21(2028)	500.000	0	500.000	83,2570	416.285,00	0,06
XS2228683350	3,201 % Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2028)	11.700.000	0	11.700.000	90,1720	10.550.124,00	1,52
XS2355515516	3,125 % Nobel Bidco BV Reg.S. v.21(2028)	5.700.000	0	5.700.000	79,2500	4.517.250,00	0,65
XS262454320	6,250 % OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.23(2028)	6.650.000	0	6.650.000	101,6250	6.758.062,50	0,97
XS2391351454	3,875 % Olympus Water US Holding Corporation Reg.S. v.21(2028)	3.100.000	0	3.100.000	83,6670	2.593.677,00	0,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2332250708	2,875 % Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	4.650.000	0	4.650.000	86,0000	3.999.000,00	0,57
XS2242921711	0,500 % Rentokil Initial Plc. EMTN Reg.S. v.20(2028)	6.000.000	0	6.000.000	83,6890	5.021.340,00	0,72
XS2403428472	2,125 % Rexel S.A. Reg.S. v.21(2028)	1.700.000	0	1.700.000	85,7460	1.457.682,00	0,21
XS0934539726	2,625 % Robert Bosch Investment Nederland BV Reg.S. v.13(2028)	5.000.000	0	5.000.000	94,4050	4.720.250,00	0,68
XS1806368897	1,750 % Scentre Management Ltd./RE1 Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2028)	3.500.000	0	3.500.000	86,6450	3.032.575,00	0,44
XS2348767836	2,500 % Synthos S.A. Reg.S. v.21(2028)	1.850.000	0	1.850.000	79,3250	1.467.512,50	0,21
XS2111947748	3,625 % United Group BV Reg.S. v.20(2028)	6.250.000	0	6.250.000	83,7000	5.231.250,00	0,75
XS1492458044	3,125 % Utah Acquisition Sub Inc. Reg.S. v.16(2028)	11.450.000	0	11.450.000	92,2000	10.556.900,00	1,52
XS2389688875	1,000 % Viterra Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	12.700.000	0	12.700.000	84,5030	10.731.881,00	1,54
XS2272845798	2,875 % VZ Vendor Financing II B.V. Reg.S. Green Bond v.20(2029)	2.000.000	0	2.000.000	77,0000	1.540.000,00	0,22
XS2054210252	1,332 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	12.600.000	0	12.600.000	84,8990	10.697.274,00	1,54
XS2626022573	4,125 % WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	6.500.000	0	6.500.000	99,0840	6.440.460,00	0,93
						235.382.917,00	33,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						235.382.917,00	33,86
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2582788100	10,000 % Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	600.000	0	600.000	97,6250	585.750,00	0,08
XS2628487956	7,928 % Lottomatica S.p.A. Reg.S. FRN v.23(2028)	8.950.000	0	8.950.000	100,5000	8.994.750,00	1,29
XS2581393134	6,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	2.000.000	0	2.000.000	100,3750	2.007.500,00	0,29
XS2637954582	7,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	3.300.000	0	3.300.000	103,3750	3.411.375,00	0,49
						14.999.375,00	2,15
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						14.999.375,00	2,15
Anleihen						680.870.911,75	97,85
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1890836296	1,500 % Cloverie Plc./Zurich Insurance Company Ltd. LPN v.18(2028)	3.000.000	0	3.000.000	88,9360	2.668.080,00	0,38
						2.668.080,00	0,38
Börsengehandelte Wertpapiere						2.668.080,00	0,38
Credit Linked Notes						2.668.080,00	0,38
Wertpapiervermögen						683.538.991,75	98,23
Bankguthaben - Kontokorrent						4.767.200,41	0,69
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						7.389.370,10	1,08
Fondsvermögen in EUR						695.695.562,26	100,00

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

Devisenkurse

Zum 30. September 2023 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Fondswährung Euro.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 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 September 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 Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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

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 von Corona-ausgehenden Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 sind damit in ähnlicher Weise gesunken, wie sie es bereits im Jahr 2022 aus globaler Sicht getan haben. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

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

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko

Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-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 Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und 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 Aktionäre werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

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

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
Commodities-Invest	UniInstitutional EM Corporate Bonds
FairWorldFonds	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
Global Credit Sustainable	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Equities Market Neutral
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional European Bonds & Equities
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional European Bonds: Diversified
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional European Corporate Bonds +
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional European Equities Concentrated
SpardaRentenPlus	UniInstitutional German Corporate Bonds +
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional Global Convertibles
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniAsia	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniAsiaPacific	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Credit
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniDuoInvest 1	UniInstitutional High Yield Bonds
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Multi Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional SDG Equities
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Short Term Credit
UniEM Fernost	UniInstitutional Structured Credit
UniEM Global	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroAnleihen	UniMarktführer
UniEuroKapital	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuroKapital Corporates	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroKapital -net-	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuropa	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuropaRenta	UniOpti4
UniEuroRenta Corporates	UniProfiAnlage (2024)
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Real Zins	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniRak Emerging Markets
UniFavorit: Aktien Europa	UniRak Nachhaltig
UniFavorit: Renten	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa II	UniRent Mündel
UniGarantTop: Europa III	UniRenta Corporates
UniGlobal Dividende	UniRenta EmergingMarkets
UniGlobal II	UniRenta Osteuropa
UniIndustrie 4.0	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniReserve
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniSector
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniStruktur
UniInstitutional Commodities Select	UniThemen Aktien
UniInstitutional Convertibles Protect	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
privatkunden.union-investment.de