

Halbjahresbericht

zum 31. März 2025

UniInstitutional High Yield Bonds

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional High Yield Bonds	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	14
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 (Anhang)	15
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Management und Organisation	21

Hinweis

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

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2024 bis 31. März 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2025.

Steigende Renditen lasten auf den Rentenmärkten

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

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

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

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

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

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

Lediglich europäische Aktien im Plus

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniInstitutional High Yield Bonds

WKN A0EQ9M
ISIN LU0220302995

Halbjahresbericht
01.10.2024 - 31.03.2025

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	2,66	7,31	12,95	19,39

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⁾

Frankreich	22,02 %
Deutschland	12,83 %
Luxemburg	12,19 %
Niederlande	8,37 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,16 %
Österreich	4,49 %
Italien	3,79 %
Schweden	3,17 %
Spanien	2,64 %
Irland	2,24 %
Großbritannien	1,79 %
Belgien	1,30 %
Kanada	1,20 %
Tschechische Republik	0,93 %
Dänemark	0,80 %
Südafrika	0,69 %
Panama	0,67 %
Finnland	0,66 %
Portugal	0,64 %
Côte d'Ivoire	0,58 %
Australien	0,50 %
Mexiko	0,49 %
Marokko	0,34 %
Rumänien	0,34 %
Polen	0,28 %
Montenegro	0,22 %
Europäische Gemeinschaft	0,19 %
Japan	0,16 %
Senegal	0,15 %
Cayman-Inseln	0,08 %
Wertpapiervermögen	88,91 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Credit Default Swaps	-2,20 %
Bankguthaben	4,05 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	9,27 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,57 %
Automobile & Komponenten	11,23 %
Hardware & Ausrüstung	9,17 %
Versorgungsbetriebe	5,55 %
Investitionsgüter	5,50 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,33 %
Verbraucherdienste	4,58 %
Immobilien	4,27 %
Real Estate Management & Development	4,01 %
Groß- und Einzelhandel	3,47 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,04 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,71 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	2,37 %
Banken	2,32 %
Media & Entertainment	1,93 %
Software & Dienste	1,79 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,56 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,56 %
Transportwesen	1,53 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,48 %
Telekommunikationsdienste	1,34 %
Energie	1,26 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,32 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,02 %

Wertpapiervermögen	88,91 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Credit Default Swaps	-2,20 %
Bankguthaben	4,05 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	9,27 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional High Yield Bonds

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	516.485.182,82
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 510.033.747,47)	
Bankguthaben	23.542.903,82
Sonstige Bankguthaben	46.833.457,82
Zinsforderungen	207.310,92
Zinsforderungen aus Wertpapieren	8.621.928,38
Forderungen aus Anteilverkäufen	10.200,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	32.221.172,28
Sonstige Forderungen	2.265.175,28
	630.187.331,32
Verbindlichkeiten aus Anteiltrücknahmen	-6.790.757,84
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-191.410,00
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-12.472.253,87
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-24.738.040,69
Sonstige Passiva	-5.152.955,67
	-49.345.418,07
Fondsvermögen	580.841.913,25
Umlaufende Anteile	14.252.706,990
Anteilwert	40,75 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
FR001400XR97	3,500 % Accor S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	1.000.000	97,1090	971.090,00	0,17
XS2301127119	0,750 % Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.21(2030)	1.000.000	86,2720	862.720,00	0,15
XS2724532333	10,500 % ams-OSRAM AG Reg.S. v.23(2029) ²⁾	8.500.000	101,0460	8.588.910,00	1,48
XS2027946610	5,871 % Arountown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.300.000	84,6480	1.100.424,00	0,19
XS2287744721	1,625 % Arountown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.000.000	91,2350	3.649.400,00	0,63
XS2860457071	4,800 % Arountown SA EMTN Reg.S. v.24(2029) ²⁾	1.300.000	102,9660	1.338.558,00	0,23
XS2308313860	1,625 % Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	3.000.000	96,6250	2.898.750,00	0,50
XS2775027043	4,250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. Sustainability Bond v.24(2032)	600.000	101,2080	607.248,00	0,10
XS2432565187	2,000 % Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031) ²⁾	2.000.000	88,8530	1.777.060,00	0,31
XS2451803063	5,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	3.700.000	98,1250	3.630.625,00	0,63
XS2684846806	7,000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	3.000.000	105,4670	3.164.010,00	0,54
XS2900282133	5,500 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	1.000.000	99,7500	997.500,00	0,17
XS2940455897	4,375 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.800.000	97,8750	1.761.750,00	0,30
XS2895710783	4,125 % Castellum AB EMTN Reg.S. v.24(2030)	2.100.000	100,5270	2.111.067,00	0,36
XS1901137361	2,125 % Celanese US Holdings LLC v.18(2027)	2.000.000	97,1090	1.942.180,00	0,33
XS2385114298	0,625 % Celanese US Holdings LLC v.21(2028)	13.500.000	88,1000	11.893.500,00	2,05
XS2688529135	5,750 % Coty Inc. Reg.S. v.23(2028) ²⁾	3.100.000	103,0000	3.193.000,00	0,55
XS2904791774	6,000 % CPI Property Group S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	3.500.000	99,2780	3.474.730,00	0,60
XS2231191748	4,875 % CPI Property Group S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	6.500.000	95,5990	6.213.935,00	1,07
XS2432162654	1,750 % CPI Property Group S.A. EMTN Sustainability Linked Bond v.22(2030)	6.200.000	82,7440	5.130.128,00	0,88
DE000A289NE4	1,000 % Deutsche Wohnen SE Reg.S. v.20(2025)	200.000	99,8370	199.674,00	0,03
XS2391403354	2,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028) ²⁾	4.700.000	91,6170	4.305.999,00	0,74
XS1271836600	4,382 % Dte. Lufthansa AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	1.000.000	100,2110	1.002.110,00	0,17
DE000A382616	4,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2028)	3.000.000	99,8750	2.996.250,00	0,52
XS2333564503	3,375 % Dufry One BV Reg.S. v.21(2028) ²⁾	3.140.000	98,3750	3.088.975,00	0,53
PTEDPZOM0011	4,750 % EDP S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2054)	2.200.000	101,1250	2.224.750,00	0,38
PTEDPYOM0020	1,875 % EDP S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2082)	1.200.000	90,3750	1.084.500,00	0,19
PTEDPXOM0021	1,500 % EDP S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2082)	400.000	96,2500	385.000,00	0,07
XS2074522975	2,625 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2027)	1.300.000	97,8580	1.272.154,00	0,22
FR0011697028	5,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. FRN Perp.	4.500.000	101,1010	4.549.545,00	0,78
FR0013534336	3,375 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	92,1660	1.843.320,00	0,32
XS1796266754	6,625 % Effenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	3.000.000	78,1020	2.343.060,00	0,40
FR001400KWR6	6,000 % ELO S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2029)	1.500.000	90,5200	1.357.800,00	0,23
FR0013510179	2,875 % ELO S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.000.000	98,1030	1.962.060,00	0,34
FR001400EHH1	4,875 % ELO S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	1.000.000	88,8520	888.520,00	0,15
FR001400PIA0	5,875 % ELO S.A. EMTN Reg.S. v.24(2028)	2.600.000	93,8750	2.440.750,00	0,42
XS2196328608	1,875 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	2.000.000	98,1690	1.963.380,00	0,34
XS2312744217	1,375 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	94,0000	940.000,00	0,16
XS1713463559	3,375 % ENEL S.p.A. Reg.S. FRN Perp.	2.000.000	99,9490	1.998.980,00	0,34
XS2963891531	4,875 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	97,8250	978.250,00	0,17
AT0000A3KDR1	3,250 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2031)	1.000.000	99,7690	997.690,00	0,17
EU000A3K4EU0	3,250 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.24(2050)	1.200.000	90,6800	1.088.160,00	0,19
FR0013422623	2,250 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.19(2027)	8.500.000	90,5120	7.693.520,00	1,32
FR00140005C6	1,500 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	77,7500	777.500,00	0,13
FI4000571260	4,750 % Finnair Oyj Reg.S. v.24(2029) ²⁾	2.000.000	101,5300	2.030.600,00	0,35
FR001400OHF4	3,250 % Frankreich Reg.S. v.23(2055)	100.000	85,7330	85.733,00	0,01
XS1654229373	1,375 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.17(2026)	1.000.000	97,8790	978.790,00	0,17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2855975285	4,375 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030)	500.000	102,1980	510.990,00	0,09
XS2828685631	5,750 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2029) ²⁾	4.000.000	103,7880	4.151.520,00	0,71
XS2905582479	5,125 % Grenke Finance Plc. Social Bond v.24(2029)	2.000.000	100,7500	2.015.000,00	0,35
XS2435603571	0,625 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	3.000.000	98,6010	2.958.030,00	0,51
DE000A255DH9	3,250 % HORNBAACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026)	3.900.000	99,3500	3.874.650,00	0,67
XS2580221658	4,875 % Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	103,1120	1.031.120,00	0,18
XS2397781944	5,625 % Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	101,2500	1.012.500,00	0,17
XS2810807094	6,875 % Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.24(2031)	1.200.000	104,7740	1.257.288,00	0,22
FR001400EJ15	5,375 % Iliad S.A. Reg.S. v.22(2027)	3.100.000	103,2500	3.200.750,00	0,55
FR001400FV85	5,625 % Iliad S.A. Reg.S. v.23(2030)	2.200.000	105,0070	2.310.154,00	0,40
FR001400PRQ7	5,375 % Iliad S.A. Reg.S. v.24(2031)	3.500.000	103,6250	3.626.875,00	0,62
XS2999659456	3,800 % International Business Machines Corporation v.25(2045)	1.400.000	93,1320	1.303.848,00	0,22
DE000A383YA0	3,875 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.25(2035)	3.100.000	96,1280	2.979.968,00	0,51
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	300.000	100,6420	301.926,00	0,05
DE000MHB66Q0	3,385 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN FRN Green Bond v.24(2027)	2.500.000	100,3760	2.509.400,00	0,43
XS2864439158	4,500 % Mundys S.p.A. Sustainability Linked Bond v.24(2030)	1.000.000	102,1840	1.021.840,00	0,18
FR001400Q5V0	4,125 % Nexans S.A. Reg.S. v.24(2029)	7.200.000	100,2500	7.218.000,00	1,24
FR001400OL29	4,250 % Nexans S.A. Reg.S. v.24(2030)	1.600.000	100,9380	1.615.008,00	0,28
XS2825597656	5,250 % OI European Group BV Reg.S. v.24(2029) ²⁾	3.300.000	100,3750	3.312.375,00	0,57
XS2224439385	2,500 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	98,5360	1.970.720,00	0,34
FR001400OLD1	4,875 % OPmobility S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029) ²⁾	3.600.000	101,4270	3.651.372,00	0,63
XS2563353361	5,250 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(3022)	500.000	101,0000	505.000,00	0,09
XS2332889778	4,250 % Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	94,0000	940.000,00	0,16
FR001400U4M6	3,375 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	1.600.000	99,6790	1.594.864,00	0,27
XS2107452620	3,250 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	900.000	97,1620	874.458,00	0,15
XS2770920937	5,375 % Rumänien Reg.S. v.24(2031)	1.100.000	98,8000	1.086.800,00	0,19
DE000A383HC1	4,500 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	2.900.000	97,8070	2.836.403,00	0,49
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	86,7210	867.210,00	0,15
XS2899636935	6,000 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	15.935.000	90,9220	14.488.420,70	2,49
XS2898762864	5,500 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	900.000	92,2080	829.872,00	0,14
FR0013426376	2,625 % Spie S.A. Reg.S. v.19(2026)	600.000	99,6610	597.966,00	0,10
XS1090107159	3,750 % Südafrika v.14(2026)	4.000.000	100,2030	4.008.120,00	0,69
XS2582501925	5,618 % TDC Net A/S EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2030)	2.000.000	105,6120	2.112.240,00	0,36
XS2615584328	6,500 % TDC Net A/S EMTN Reg.S. Sustainability Linked Bond v.23(2031)	1.500.000	109,5000	1.642.500,00	0,28
XS2807518639	5,186 % TDC Net A/S Sustainability Linked Bond v.24(2029)	400.000	103,7020	414.808,00	0,07
FR001400TG54	4,125 % TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.24(2031)	1.900.000	98,7860	1.876.934,00	0,32
XS0161100515	7,750 % Telecom Italia Finance S.A. EMTN v.03(2033) ²⁾	774.000	122,5820	948.784,68	0,16
XS0214965963	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.05(2055) ²⁾	2.200.000	100,1850	2.204.070,00	0,38
XS1795406658	3,875 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	100,3740	2.007.480,00	0,35
XS2413862108	4,750 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.22(2027)	2.500.000	100,5470	2.513.675,00	0,43
XS2532478430	7,250 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.23(2028)	2.800.000	103,1310	2.887.668,00	0,50
XS2838492101	5,875 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.24(2030) ²⁾	5.500.000	102,0000	5.610.000,00	0,97
XS1211044075	1,875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.15(2027)	1.000.000	96,4790	964.790,00	0,17
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.16(2028) ²⁾	1.000.000	92,3450	923.450,00	0,16
XS2898732289	3,091 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.24(2027)	3.500.000	100,1230	3.504.305,00	0,60
XS2895483787	2,795 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	3.500.000	99,9170	3.497.095,00	0,60
XS1501166869	3,369 % TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	100,0730	1.000.730,00	0,17
XS2937308737	4,500 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	97,8750	685.125,00	0,12
FR0014000O87	0,878 % Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	90,1970	901.970,00	0,16
FR001400IU83	7,250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	1.900.000	108,8440	2.068.036,00	0,36
XS2758099779	6,806 % United Group BV Reg.S. FRN v.24(2031)	400.000	99,7500	399.000,00	0,07
XS2434783911	5,250 % United Group BV Reg.S. v.22(2030)	500.000	97,9460	489.730,00	0,08
XS2758078930	6,750 % United Group BV Reg.S. v.24(2031)	500.000	101,2800	506.400,00	0,09
FR001400L9Q7	5,875 % Valéo S.E. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029) ²⁾	700.000	103,5000	724.500,00	0,12
FR001400PAJ8	4,500 % Valéo S.E. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030) ²⁾	7.000.000	97,9170	6.854.190,00	1,18
XS2796600307	5,625 % VMED O2 UK Financing I Plc. Reg.S. Green Bond v.24(2032)	3.900.000	98,5300	3.842.670,00	0,66
XS2630490717	6,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2084)	400.000	107,8750	431.500,00	0,07
XS2225204010	3,000 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	1.000.000	93,2190	932.190,00	0,16

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2187689380	3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	94,2130	942.130,00	0,16
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	100,3730	2.007.460,00	0,35
DE000A3MP4W5	1,625 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	8.100.000	54,8616	4.443.789,60	0,77
DE000A2RWZZ6	1,800 % Vonovia SE Reg.S. v.19(2025)	600.000	99,7660	598.596,00	0,10
XS2102392276	3,625 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	100.000	99,8620	99.862,00	0,02
XS2433361719	1,000 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	3.050.000	97,9440	2.987.292,00	0,51
XS2681541327	6,125 % ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	1.000.000	100,8870	1.008.870,00	0,17
XS2010039381	2,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2026)	1.000.000	97,9490	979.490,00	0,17
XS2338564870	2,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	4.000.000	94,2230	3.768.920,00	0,65
XS2399851901	2,250 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028) ²⁾	1.700.000	90,3750	1.536.375,00	0,26
XS2582404724	5,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	2.300.000	101,3230	2.330.429,00	0,40
				267.893.156,98	46,07
USD					
US05565QDX34	6,125 % BP Capital Markets Plc. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	98,6380	913.230,26	0,16
				913.230,26	0,16
Börsengehandelte Wertpapiere				268.806.387,24	46,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2926264529	5,500 % AccorInvest Group S.A. Reg.S. v.24(2031)	4.500.000	98,7170	4.442.265,00	0,76
FR001400XZU6	3,500 % Aéroports de Paris S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	2.000.000	99,7700	1.995.400,00	0,34
XS3037682112	4,000 % Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.25(2035)	2.400.000	99,8830	2.397.192,00	0,41
XS2116503546	1,125 % Amplifon S.p.A. Reg.S. v.20(2027)	100.000	96,2970	96.297,00	0,02
XS1586831999	3,125 % Aramark International Finance S.à.r.l. Reg.S. v.17(2025)	6.000.000	99,9780	5.998.680,00	1,03
XS3023482436	4,375 % Aramark International Finance S.à.r.l. Reg.S. v.25(2033)	4.900.000	98,0450	4.804.205,00	0,83
XS2310511717	3,000 % Ardagh Metal Packaging Finance Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2029)	668.000	83,8810	560.325,08	0,10
XS3038490176	0,000 % Arena Luxembourg Finance S.à.r.l. Reg.S. FRN v.25(2030)	4.000.000	100,0000	4.000.000,00	0,69
XS2809222420	5,750 % Carnival Corporation Reg.S. v.24(2030)	3.700.000	105,6250	3.908.125,00	0,67
XS2380124227	3,125 % Castellum AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	97,0420	970.420,00	0,17
XS2854329104	6,250 % CECONOMY AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029) ²⁾	1.300.000	103,5210	1.345.773,00	0,23
XS3023780375	5,000 % Celanese US Holdings LLC v.25(2031) ²⁾	2.600.000	98,5000	2.561.000,00	0,44
XS2649696890	7,112 % Cirs Finance International S.à.r.l. Reg.S. FRN v.23(2028)	2.400.000	101,2320	2.429.568,00	0,42
XS2760863329	6,500 % Cirs Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.24(2029)	800.000	104,0900	832.720,00	0,14
XS2730661100	4,750 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.23(2029)	1.000.000	102,9640	1.029.640,00	0,18
XS2872799734	4,500 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.24(2030)	2.500.000	101,2600	2.531.500,00	0,44
XS2808453455	5,875 % Drax Finco Plc. Reg.S. v.24(2029)	900.000	102,8750	925.875,00	0,16
XS2802883731	4,750 % Dufry One BV Reg.S. v.24(2031) ²⁾	2.400.000	101,5000	2.436.000,00	0,42
XS2389984175	3,000 % EC Finance Plc. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2026)	1.650.000	97,2360	1.604.394,00	0,28
XS1991034825	3,500 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2026)	5.000.000	99,4150	4.970.750,00	0,86
XS2034622048	1,698 % EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.19(2026)	5.500.000	97,9480	5.387.140,00	0,93
FR001400QC85	6,500 % Eramet S.A. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029) ²⁾	3.500.000	99,5000	3.482.500,00	0,60
XS2957515252	6,376 % Flos B&B Italia S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2029)	900.000	99,8170	898.353,00	0,15
XS2719293826	10,000 % Flos B&B Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028) ²⁾	800.000	107,0000	856.000,00	0,15
XS2778270772	6,000 % Fnac Darty Reg.S. v.24(2029) ²⁾	1.600.000	103,4340	1.654.944,00	0,28
XS3022166493	4,750 % Fnac Darty Reg.S. v.25(2032)	2.400.000	99,4780	2.387.472,00	0,41
XS2209344543	3,750 % Forvia SE Reg.S. v.20(2028)	1.500.000	96,4430	1.446.645,00	0,25
XS2553825949	7,250 % Forvia SE Reg.S. v.22(2026)	399.000	101,8950	406.561,05	0,07
XS2774391580	5,125 % Forvia SE Reg.S. v.24(2029) ²⁾	4.500.000	97,6450	4.394.025,00	0,76
XS2774392638	5,500 % Forvia SE Reg.S. v.24(2031) ²⁾	600.000	96,4050	578.430,00	0,10
XS3023963534	5,625 % Forvia SE Reg.S. v.25(2030)	2.300.000	97,5000	2.242.500,00	0,39
XS2393001891	3,875 % Grifols S.A. Reg.S. v.21(2028) ²⁾	6.000.000	91,8750	5.512.500,00	0,95
XS2337064856	3,625 % Grüenthal GmbH Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	99,7280	997.280,00	0,17
XS2355632584	3,500 % Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	64,7160	647.160,00	0,11
XS2867238532	10,375 % Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.24(2030)	2.700.000	73,7040	1.990.008,00	0,34
XS2931248848	3,875 % Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. v.24(2029)	1.000.000	97,9490	979.490,00	0,17
XS2918553855	4,875 % Holding de Infrastructures des Metiers de l'Environnement S.A.S. Reg.S. Green Bond v.24(2029)	1.000.000	101,7000	1.017.000,00	0,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2649707846	9,375 % HT Troplast GmbH Reg.S. v.23(2028) ²⁾	6.250.000	104,3040	6.519.000,00	1,12
XS2949317676	4,247 % Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	3.000.000	99,6220	2.988.660,00	0,51
XS2010028004	2,250 % InPost S.A. Reg.S. v.21(2027)	1.300.000	96,4730	1.254.149,00	0,22
XS2036798150	2,250 % IQVIA Inc. Reg.S. v.19(2028)	1.000.000	95,2500	952.500,00	0,16
XS2756269960	6,001 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. FRN v.24(2030)	3.650.000	100,1990	3.657.263,50	0,63
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	100.000	99,8710	99.871,00	0,02
XS1909057306	2,250 % Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.18(2025)	600.000	99,9000	599.400,00	0,10
XS2240463674	4,000 % Lorca Telecom Bondco S.A. Reg.S. v.20(2027)	3.200.000	99,9160	3.197.312,00	0,55
XS2618428077	6,375 % Loxam S.A.S. EMTN Reg.S. v.23(2028) ²⁾	4.047.000	103,3820	4.183.869,54	0,72
XS2732357525	6,375 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.23(2029)	4.100.000	104,3690	4.279.129,00	0,74
XS2810867742	6,500 % MAHLE GmbH Reg.S. v.24(2031) ²⁾	2.100.000	98,9310	2.077.551,00	0,36
XS3041270664	3,875 % Marokko Reg.S. v.25(2029)	2.000.000	99,5000	1.990.000,00	0,34
XS3037625319	4,875 % Montenegro Reg.S. v.25(2032)	1.300.000	97,7000	1.270.100,00	0,22
XS2390849318	0,993 % MPT Operating Partnership L.P. v.21(2026) ²⁾	3.000.000	91,6460	2.749.380,00	0,47
XS2326493728	3,375 % Novelis Sheet Ingot GmbH Reg.S. Green Bond v.21(2029)	1.600.000	95,0000	1.520.000,00	0,26
XS262454320	6,250 % OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.23(2028)	300.000	102,7540	308.262,00	0,05
BE6329443962	3,500 % Ontex Group NV Reg.S. v.21(2026)	2.300.000	100,0530	2.301.219,00	0,40
BE6362174417	5,250 % Ontex Group NV Reg.S. v.25(2030)	3.500.000	100,7500	3.526.250,00	0,61
XS2856820704	4,875 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.24(2029)	3.000.000	102,2360	3.067.080,00	0,53
DE000A383CQ2	5,125 % Progroup AG Reg.S. v.24(2029) ²⁾	2.900.000	98,7740	2.864.446,00	0,49
DE000A383CE8	5,375 % Progroup AG Reg.S. v.24(2031) ²⁾	14.046.000	97,1830	13.650.324,18	2,35
XS2854309684	6,558 % Rossini S.à r.l. Reg.S. FRN v.24(2029)	1.900.000	100,5000	1.909.500,00	0,33
XS2854303729	6,750 % Rossini S.à r.l. Reg.S. v.24(2029)	5.000.000	104,1250	5.206.250,00	0,90
XS3017017990	4,500 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. Sustainability Linked Bond v.25(2032) ²⁾	8.700.000	98,8800	8.602.560,00	1,48
XS2310951103	3,625 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.21(2028) ²⁾	5.950.000	99,1360	5.898.592,00	1,02
DE000A3823R3	4,500 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2026)	1.000.000	101,0200	1.010.200,00	0,17
DE000A3823S1	4,750 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	1.400.000	99,8780	1.398.292,00	0,24
XS2895496680	4,500 % Séché Environnement S.A. Reg.S. v.25(2030) ²⁾	1.100.000	100,0650	1.100.715,00	0,19
XS3017995518	3,750 % SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.25(2030)	700.000	100,8890	706.223,00	0,12
BE0390149152	5,125 % Silfin N.V. Reg.S. v.24(2030)	1.600.000	104,7510	1.676.016,00	0,29
XS2234516164	2,625 % SNF Group S.A. Reg.S. v.20(2029)	1.000.000	95,0580	950.580,00	0,16
XS3021201887	4,500 % SNF Group S.A. Reg.S. v.25(2032)	7.000.000	99,8740	6.991.180,00	1,20
XS2348767836	2,500 % Synthos S.A. Reg.S. v.21(2028)	1.750.000	92,2920	1.615.110,00	0,28
XS2637954582	7,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028) ²⁾	1.600.000	111,2500	1.780.000,00	0,31
XS2646608401	6,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ²⁾	3.000.000	109,5000	3.285.000,00	0,57
XS2755535577	5,752 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	500.000	103,3750	516.875,00	0,09
XS2582389156	6,135 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	105,7500	1.057.500,00	0,18
XS2406607171	4,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Sustainability Bond v.21(2030)	1.200.000	99,7910	1.197.492,00	0,21
XS2592804194	7,875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Sustainability Bond v.23(2031)	2.000.000	117,7990	2.355.980,00	0,41
XS2387675395	1,875 % The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081)	5.600.000	95,0690	5.323.864,00	0,92
XS2034069836	6,272 % Trivium Packaging Finance BV Reg.S. FRN v.19(2026)	1.600.000	100,0990	1.601.584,00	0,28
XS2034068432	3,750 % Trivium Packaging Finance BV Reg.S. v.19(2026)	700.000	98,9280	692.496,00	0,12
XS2776523669	5,875 % TUI AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	1.600.000	103,2500	1.652.000,00	0,28
FR001400Y8Z5	0,000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.400.000	98,8750	2.373.000,00	0,41
XS2111947748	3,625 % United Group BV Reg.S. v.20(2028)	1.855.000	97,3080	1.805.063,40	0,31
XS2919880679	6,500 % United Group BV Reg.S. v.24(2031)	1.000.000	100,1250	1.001.250,00	0,17
XS1634252628	3,625 % UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	500.000	97,5310	487.655,00	0,08
XS2204842384	3,875 % Verisure Holding AB Reg.S. v.20(2026)	5.000.000	99,6450	4.982.250,00	0,86
XS2289588837	3,250 % Verisure Holding AB Reg.S. v.21(2027)	977.000	98,6550	963.859,35	0,17
XS2541437583	9,250 % Verisure Holding AB Reg.S. v.22(2027)	1.600.000	104,8360	1.677.376,00	0,29
XS2581647091	7,125 % Verisure Holding AB Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	103,3750	1.033.750,00	0,18
XS2437324333	3,875 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.22(2026)	574.000	100,4550	576.611,70	0,10
XS2830945452	5,375 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.24(2029) ²⁾	3.800.000	103,5000	3.933.000,00	0,68
XS2286041947	3,000 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	93,0060	1.860.120,00	0,32
XS2116386132	3,375 % Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	1.400.000	86,8330	1.215.662,00	0,21
				226.211.509,80	38,98

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
USD					
USP2253TJT71	9,125 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	3.000.000	101,5000	2.819.183,41	0,49
XS3030237120	8,075 % Effenbeinküste Reg.S. v.25(2036)	1.200.000	95,5000	1.061.012,87	0,18
				3.880.196,28	0,67
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				230.091.706,08	39,65
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2796660384	9,750 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.24(2029) ²⁾	6.100.000	98,4370	6.004.657,00	1,03
XS2804500812	7,875 % FiberCop S.p.A. Reg.S. v.24(2028)	2.000.000	109,9350	2.198.700,00	0,38
XS2804497506	7,750 % FiberCop S.p.A. v.24(2033) ²⁾	1.885.000	114,7500	2.163.037,50	0,37
XS2824640713	5,735 % Lottomatica Group S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	1.600.000	100,9940	1.615.904,00	0,28
XS2816753979	5,500 % Verisure Holding AB Reg.S. v.24(2030)	1.300.000	102,2320	1.329.016,00	0,23
				13.311.314,50	2,29
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				13.311.314,50	2,29
Nicht notierte Wertpapiere					
EUR					
XS3040316385	3,500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	1.500.000	99,3850	1.490.775,00	0,26
DE000A4DFLP8	4,250 % Schaeffler AG Reg.S. v.25(2028)	1.600.000	99,6250	1.594.000,00	0,27
DE000A4DFLQ6	5,375 % Schaeffler AG Reg.S. v.25(2031)	1.200.000	99,2500	1.191.000,00	0,21
				4.275.775,00	0,74
Nicht notierte Wertpapiere				4.275.775,00	0,74
Anleihen				516.485.182,82	88,91
Wertpapiervermögen				516.485.182,82	88,91
Terminkontrakte					
Short-Positionen					
EUR					
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025		-115		-191.410,00	-0,03
				-191.410,00	-0,03
Short-Positionen				-191.410,00	-0,03
Terminkontrakte				-191.410,00	-0,03
Credit Default Swaps					
Gekauft					
EUR					
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)		10.000.000		-749.390,10	-0,13
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029)		5.000.000		-362.008,30	-0,06
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)		10.000.000		-749.390,10	-0,13
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)		20.000.000		-1.498.780,20	-0,26
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)		10.000.000		-749.390,10	-0,13
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)		10.000.000		-749.390,10	-0,13
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)		5.000.000		-374.695,05	-0,06
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029)		5.000.000		-362.008,30	-0,06
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)		10.000.000		-749.390,10	-0,13
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./SES S.A. CDS v.24(2025)		5.000.000		-10.312,00	0,00
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)		10.000.000		-749.390,10	-0,13
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)		10.000.000		-749.390,10	-0,13
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)		5.000.000		-374.695,05	-0,06
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)		10.000.000		-749.390,10	-0,13
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Valéo S.E. CDS v.24(2025)		5.000.000		-5.615,20	0,00
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Grifols S.A. CDS v.24(2025)		5.000.000		-47.222,90	-0,01
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029)		5.000.000		-362.008,30	-0,06
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)		10.000.000		-749.390,10	-0,13
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)		10.000.000		-749.390,10	-0,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./SES S.A. CDS v.24(2025)	3.000.000		-37.020,69	-0,01
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)	10.000.000		-749.390,10	-0,13
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)	10.000.000		-749.390,10	-0,13
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)	10.000.000		-749.390,10	-0,13
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)	10.000.000		-749.390,10	-0,13
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)	10.000.000		-749.390,10	-0,13
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)	10.000.000		-749.390,10	-0,13
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)	20.000.000		-1.498.780,20	-0,26
				-16.923.387,79	-2,92
Gekauft				-16.923.387,79	-2,92
Verkauft					
EUR					
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/BMW Finance NV CDS v.24(2029)	-3.000.000		48.459,42	0,01
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/BMW Finance NV CDS v.25(2030)	-3.000.000		41.776,05	0,01
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Carrefour S.A. CDS v.24(2029)	-4.000.000		42.397,08	0,01
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Elis S.A. CDS v.21(2026)	-1.000.000		59.814,33	0,01
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Elis S.A. CDS v.24(2029)	-3.000.000		536.095,44	0,09
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Faurecia SE CDS v.22(2027)	-2.000.000		137.343,34	0,02
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/K+S Aktiengesellschaft CDS v.23(2027)	-1.000.000		102.069,98	0,02
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/K+S Aktiengesellschaft CDS v.23(2028)	-1.000.000		115.713,32	0,02
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Syngenta Finance NV CDS v.23(2028)	-2.000.000		9.837,64	0,00
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Valéo S.E. CDS v.23(2027)	-3.000.000		-20.858,94	0,00
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Valéo S.E. CDS v.23(2028)	-3.000.000		-87.851,25	-0,02
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Valéo S.E. CDS v.24(2028)	-3.000.000		-87.851,25	-0,02
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Volkswagen International Finance NV- CDS v.24(2029)	-5.000.000		16.871,50	0,00
	BNP Paribas S.A., Paris/Bayer AG CDS v.23(2028)	-2.000.000		21.488,22	0,00
	BNP Paribas S.A., Paris/ELO S.A. CDS v.24(2029)	-1.000.000		-149.228,55	-0,03
	BNP Paribas S.A., Paris/Faurecia SE CDS v.22(2027)	-1.000.000		68.671,67	0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/Grifols S.A. CDS v.24(2028)	-6.000.000		199.707,48	0,03
	BNP Paribas S.A., Paris/Grifols S.A. CDS v.24(2029)	-1.000.000		24.017,42	0,00
	BNP Paribas S.A., Paris/Grifols S.A. CDS v.24(2029)	-1.000.000		24.017,42	0,00
	BNP Paribas S.A., Paris/Syngenta Finance NV CDS v.22(2027)	-3.000.000		25.995,87	0,00
	BNP Paribas S.A., Paris/TUI AG CDS v.25(2029)	-2.000.000		201.370,40	0,03
	BNP Paribas S.A., Paris/ZF Europe Finance B.V. CDS v.22(2026)	-2.000.000		-29.507,64	-0,01
	BNP Paribas S.A., Paris/ZF Europe Finance B.V. CDS v.25(2030)	-2.000.000		84.922,62	0,01
	BofA Securities Europe S.A., Paris/K+S Aktiengesellschaft CDS v.22(2027)	-2.000.000		173.815,58	0,03
	BofA Securities Europe S.A., Paris/thyssenkrupp AG CDS v.24(2029)	-2.000.000		611,22	0,00
	BofA Securities Europe S.A., Paris/TUI AG CDS v.23(2027)	-1.000.000		104.017,86	0,02
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./Syngenta Finance NV CDS v.23(2027)	-3.000.000		24.854,49	0,00
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./thyssenkrupp AG CDS v.24(2028)	-3.000.000		15.070,71	0,00
	Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.23(2029)	-1.000.000		100.685,20	0,02
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/Grifols S.A. CDS v.24(2029)	-1.000.000		24.017,42	0,00
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/thyssenkrupp AG CDS v.21(2026)	-1.000.000		8.342,57	0,00
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/TUI AG CDS v.24(2029)	-1.000.000		100.566,99	0,02
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/TUI AG CDS v.25(2029)	-2.000.000		201.370,40	0,03
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Elis S.A. CDS v.24(2029)	-2.000.000		332.894,80	0,06
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.22(2027)	-2.000.000		204.139,96	0,04
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.22(2027)	-1.000.000		86.907,79	0,01
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Nidda Healthcare Holding GmbH CDS v.21(2026)	-2.000.000		-24.365,26	0,00
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Nokia Oyj CDS v.23(2028)	-2.000.000		290.997,30	0,05
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./OI European Group BV CDS v.24(2029)	-3.000.000		221.020,86	0,04
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.23(2027)	-1.000.000		104.017,86	0,02
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Bayer AG CDS v.23(2028)	-2.000.000		21.488,22	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Bayer AG CDS v.24(2029)	-2.000.000		11.156,06	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Bayer AG CDS v.24(2029)	-2.000.000		11.156,06	0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Carrefour S.A. CDS v.24(2029)		-3.000.000		40.420,77	0,01
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Carrefour S.A. CDS v.25(2029)		-3.000.000		31.797,81	0,01
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Elis S.A. CDS v.21(2026)		-1.000.000		59.814,33	0,01
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./ELO S.A. CDS v.24(2028)		-3.000.000		-376.469,85	-0,06
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Grifols S.A. CDS v.21(2026)		-2.000.000		84.325,66	0,01
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Grifols S.A. CDS v.24(2029)		-1.000.000		24.017,42	0,00
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Grifols S.A. CDS v.24(2029)		-2.000.000		29.988,12	0,01
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Grifols S.A. CDS v.24(2029)		-1.000.000		14.994,06	0,00
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.21(2025)		-1.000.000		1.761,36	0,00
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.21(2026)		-1.000.000		51.342,77	0,01
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.22(2027)		-2.000.000		173.815,58	0,03
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./LANXESS AG CDS v.25(2030)		-3.000.000		-86.543,22	-0,01
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Nidda Healthcare Holding GmbH CDS v.22(2026)		-1.000.000		55.964,41	0,01
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./OI European Group BV CDS v.21(2026)		-2.000.000		98.753,34	0,02
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./OI European Group BV CDS v.21(2026)		-2.000.000		98.753,34	0,02
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./OI European Group BV CDS v.21(2026)		-1.000.000		63.837,12	0,01
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./OI European Group BV CDS v.24(2029)		-3.000.000		218.925,57	0,04
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./OI European Group BV CDS v.24(2029)		-1.000.000		72.975,19	0,01
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Renault S.A. CDS v.23(2028)		-3.000.000		17.446,68	0,00
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Rexel S.A. CDS v.22(2027)		-2.000.000		237.001,84	0,04
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./SES S.A. CDS v.24(2029)		-3.000.000		-127.255,77	-0,02
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Syngenta Finance NV CDS v.22(2027)		-2.000.000		16.569,66	0,00
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./thyssenkrupp AG CDS v.20(2025)		-1.000.000		2.124,66	0,00
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.22(2027)		-1.000.000		94.654,12	0,02
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.23(2027)		-1.000.000		104.017,86	0,02
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.24(2029)		-2.000.000		201.133,98	0,03
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Valéo S.E. CDS v.23(2027)		-3.000.000		-20.858,94	0,00
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./ELO S.A. CDS v.23(2027)		-3.000.000		-213.762,03	-0,04
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v.21(2026)		-1.000.000		53.523,63	0,01
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Koninklijke Philips NV CDS v.24(2029)		-5.000.000		124.828,70	0,02
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./SES S.A. CDS v.24(2029)		-5.000.000		-212.092,95	-0,04
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Syngenta Finance NV CDS v.23(2028)		-3.000.000		14.756,46	0,00
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./thyssenkrupp AG CDS v.24(2028)		-3.000.000		15.070,71	0,00
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.22(2027)		-1.000.000		94.654,12	0,02
				4.458.324,17	0,72
USD					
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V. CDS v.25(2029)		-3.000.000		-14.992,70	0,00
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2025)		-1.000.000		5.224,53	0,00
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.21(2025)		-1.000.000		5.224,53	0,00
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V. CDS v.24(2029)		-2.000.000		-2.646,61	0,00
				-7.190,25	0,00
Verkauft				4.451.133,92	0,72
Credit Default Swaps				-12.472.253,87	-2,20
Bankguthaben - Kontokorrent				23.542.903,82	4,05
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				53.477.490,48	9,27
Fondsvermögen in EUR				580.841.913,25	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8366
Schweizer Franken	CHF	1	0,9555
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0801

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2025. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

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

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

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilsscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%.

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % 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.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2025 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Soft commissions

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniInstitutional High Yield Bonds folgende Ausschüttung vorgenommen:

1,32 Euro pro Anteil, Ex-Tag 14.11.2024

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den Uninstitutional High Yield Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	115.459.981,02	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	19,88 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	38.581.272,18	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	19.230.553,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	18.793.412,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	16.454.112,56	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	16.220.226,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.992.842,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Name	Banco Santander S.A., Madrid	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.827.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Sitzstaat	Spanien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Name	Jefferies International Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.360.562,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	dreiseitig		
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	6.245.044,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	9.687.725,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	99.527.212,02	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR GBP HKD JPY USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	77.686,53	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	24.685.086,33	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	101.401.737,74	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	4.801.476,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

absolut	185.684,48	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	56,64 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	142.163,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend

davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft

absolut	123.789,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	37,76 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	18.374,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	5,60 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

22,35 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.436.859,87
2. Name	Japan
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.599.616,24
3. Name	Landwirtschaftliche Rentenbank
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.367.110,12
4. Name	Slowenien, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.728.863,42
5. Name	Asian Infrastructure Investment Bank (AIIB)
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.687.943,59
6. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.347.402,36
7. Name	PARPUBLICA - Participações Públicas S.G.P.S. S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.969.556,40
8. Name	Zypern, Republik
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.715.082,71
9. Name	Niederlandse Waterschapsbank N.V.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.036.320,01
10. Name	Ferrari N.V.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.547.260,70

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	130.965.987,51

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital per 31.12.2024:
Euro 422,903 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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

