

Halbjahresbericht

zum 31. März 2024

UniInstitutional Convertibles Protect

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional Convertibles Protect	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	12
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)	13
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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2023 bis 31. März 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2024.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Das Kapitalmarktumfeld hat sich im Berichtshalbjahr sukzessive aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Eine „sanfte Landung“ der Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verlieren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel liefert ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Gegen Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen. Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war.

Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

Die am Anfang des Berichtszeitraums einsetzende Zinssenkungsfantasie sorgte am Rentenmarkt für hohe Kurszuwächse. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verzeichneten US-Staatsanleihen einen Gewinn in Höhe von 4,7 Prozent. Europäische Papiere konnten sogar noch etwas mehr zulegen – gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index steht ein Plus von 6,5 Prozent zu Buche. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlich.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen und einer hohen Nachfrage. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das vierte Quartal besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum 6,0 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten stark rückläufige Risikoaufschläge und konnten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index in US-Dollar, um 11,4 Prozent zulegen.

Globale Aktien tendieren freundlich

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden kann und die Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik vor dem Überschreiten der Nulllinie ihr Ende finden würde. In Europa stellt sich die Lage schwieriger dar. Der schwächelnde Welthandel in Kombination mit einer gedämpften Investitionstätigkeit sowie verhaltenen Konsumausgaben ließen die Wirtschaft stagnieren. Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend im vierten Quartal 2023 fortgesetzt. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Nach konjunkturell herausfordernden Wintermonaten hat sich das Kapitalmarktumfeld zu Beginn des Jahres 2024 weiter aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Berichtshalbjahr aufgrund der überraschend positiven volkswirtschaftlichen Daten in den USA und der guten Unternehmensberichte für das vierte Quartal 2023 merklich zulegen. Viele Leitindizes verzeichneten neue Allzeithöchststände. Technologiewerte stachen wieder mit überzeugenden Ergebnissen heraus, da das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Die Schwellenländer blieben vor allem aufgrund des schwachen Wachstums in China erneut deutlich zurück. Der MSCI Welt-Index entwickelte sich in Lokalwährung mit einem Plus von 20,1 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 22,5 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 18,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Auch die europäischen Märkte verzeichneten Kursgewinne. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 21,8 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 20,2 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 26,7 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 9,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniInstitutional Convertibles Protect

WKN A0B8P9
ISIN LU0200666799

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	5,07	5,29	-3,41	11,43

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⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	54,86 %
Frankreich	6,37 %
Japan	5,70 %
Cayman-Inseln	4,98 %
Deutschland	3,52 %
Niederlande	3,15 %
Spanien	2,21 %
Bermudas	1,91 %
Dänemark	1,83 %
Australien	1,72 %
Belgien	1,70 %
Südkorea	1,61 %
Italien	1,17 %
Österreich	0,88 %
China	0,83 %
Hongkong	0,72 %
Singapur	0,58 %
Schweiz	0,46 %
Mexiko	0,45 %
Kanada	0,40 %
Jungferninseln (GB)	0,32 %
Wertpapiervermögen	95,37 %
Optionen	0,73 %
Bankguthaben	4,98 %
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⁾

Software & Dienste	15,58 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,21 %
Versorgungsbetriebe	9,08 %
Verbraucherdienste	8,10 %
Transportwesen	7,84 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,77 %
Groß- und Einzelhandel	6,23 %
Immobilien	5,23 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,87 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,49 %
Automobile & Komponenten	4,02 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,47 %
Investitionsgüter	2,27 %
Hardware & Ausrüstung	1,61 %
Energie	1,45 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,34 %
Banken	1,13 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,94 %
Media & Entertainment	0,81 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,50 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,27 %
Real Estate Management & Development	0,16 %
Wertpapiervermögen	95,37 %
Optionen	0,73 %
Bankguthaben	4,98 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,08 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Convertibles Protect

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 105.009.995,94)	104.991.001,21
Optionen	804.887,90
Bankguthaben	5.475.778,24
Sonstige Bankguthaben	670.000,00
Zinsforderungen	48.220,73
Zinsforderungen aus Wertpapieren	322.067,94
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	197.473,69
	112.509.429,71
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.171.466,31
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.213.247,66
Sonstige Passiva	-85.558,71
	-2.470.272,68
Fondsvermögen	110.039.157,03
Umlaufende Anteile	1.453.901,379
Anteilwert	75,69 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Convertibles Protect

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
AUD					
XS2400443748	1,625 % Flight Centre Travel Group Ltd./Flight Centre Travel Group Ltd. Reg.S. CV v.21(2028)	2.000.000	99,3550	1.200.809,77	1,09
XS2328003483	0,750 % Webjet Ltd./Webjet Ltd. Reg.S. CV v.21(2026)	800.000	142,6570	689.664,01	0,63
				1.890.473,78	1,72
CHF					
CH0397642775	0,325 % Swiss Prime Site AG/Swiss Prime Site AG Reg.S. CV v.18(2025)	500.000	98,4000	505.964,62	0,46
				505.964,62	0,46
EUR					
DE000A3H2UK7	2,000 % Dte. Lufthansa AG/Dte. Lufthansa AG Reg.S. CV v.20(2025)	1.000.000	102,4630	1.024.630,00	0,93
BE6322623669	0,000 % Umicore S.A./Umicore S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	1.000.000	94,5860	945.860,00	0,86
				1.970.490,00	1,79
HKD					
XS2287867563	2,750 % Cathay Pacific Finance III Ltd./Cathay Pacific Airways Ltd. Reg.S. CV v.21(2026)	8.000.000	109,5570	1.037.041,95	0,94
XS2560662541	4,500 % Link 2019 CB Ltd./Link Real Estate Investment Trust Reg.S. CV v.22(2027)	3.000.000	100,2170	355.736,85	0,32
XS2171663227	0,000 % Zhongsheng Group Holdings Ltd./Zhongsheng Group Holdings Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	8.000.000	109,1340	1.033.037,92	0,94
				2.425.816,72	2,20
JPY					
XS2413708442	0,000 % ANA Holdings Inc./ANA Holdings Inc. Reg.S. CV v.21(2031)	110.000.000	115,3430	776.381,66	0,71
XS2743016193	0,000 % Daiwa House Industry Co. Ltd./Daiwa House Industry Co. Ltd. Reg.S. CV v.24(2029)	60.000.000	101,4810	372.586,68	0,34
XS2743016607	0,000 % Daiwa House Industry Co. Ltd./Daiwa House Industry Co. Ltd. Reg.S. CV v.24(2030)	80.000.000	100,6610	492.768,08	0,45
XS2771423170	0,000 % Kansai Paint Co. Ltd./Kansai Paint Co. Ltd. Reg.S. CV v.24(2029)	30.000.000	102,1430	187.508,61	0,17
XS2727915899	0,000 % Kobe Steel Ltd./Kobe Steel Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	20.000.000	111,3500	136.273,55	0,12
XS1138495509	0,000 % Nagoya Railroad Co. Ltd./Nagoya Railroad Co. Ltd. Reg.S. CV v.14(2024)	20.000.000	99,7620	122.091,80	0,11
XS2730213290	0,000 % OSG Corporation/OSG Corporation CV v.23(2030)	40.000.000	113,6000	278.054,33	0,25
XS2584105055	0,000 % Park24 Co. Ltd./Park24 Co. Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	50.000.000	97,3500	297.849,79	0,27
XS2717010552	0,250 % Sosei Group Corporation/Sosei Group Corporation Reg.S. CV v.23(2028)	20.000.000	114,1540	139.705,17	0,13
XS2700269660	0,000 % Taiyo Yuden Co. Ltd./Taiyo Yuden Co. Ltd. Reg.S. CV v.23(2030)	40.000.000	106,9870	261.867,95	0,24
XS1915588559	0,000 % Takashimaya Co. Ltd./Takashimaya Co. Ltd. Reg.S. CV v.18(2028)	60.000.000	120,7660	443.391,41	0,40
XS2635167450	0,000 % Tokyu Corporation/Tokyu Corporation Reg.S. CV v.23(2028)	10.000.000	104,2500	63.792,17	0,06
				3.572.271,20	3,25
SGD					
XS2260025296	1,625 % Singapore Airlines Ltd./Singapore Airlines Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	750.000	124,2080	639.324,69	0,58
				639.324,69	0,58
USD					
XS2306982286	0,000 % Asahi Refining USA Inc./Are Holdings Inc. Reg.S. CV v.21(2026)	900.000	85,8060	715.116,21	0,65
XS2523390867	2,500 % Lenovo Group Ltd./Lenovo Group Ltd. Reg.S. CV v.22(2029)	700.000	122,7880	795.921,84	0,72
XS2647856777	1,600 % LG Chem Ltd./LG Energy Solution Ltd. Reg.S. CV v.23(2030)	1.000.000	93,7880	868.487,82	0,79

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Convertibles Protect

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2352395748	0,000 % Pharmaron Beijing Co. Ltd./Pharmaron Beijing Co. Ltd. Reg.S. CV v.21(2026)	1.000.000	98,3610	910.834,34	0,83
DE000A286LP0	0,000 % Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CV v.20(2027)	1.000.000	92,6500	857.949,81	0,78
XS2607736407	1,750 % SK Hynix Inc./SK Hynix Inc. Reg.S. CV v.23(2030)	600.000	162,0000	900.083,34	0,82
XS2211997155	0,000 % STMicroelectronics NV/STMicroelectronics NV Reg.S. CV v.20(2025)	1.600.000	110,2410	1.633.351,24	1,48
				6.681.744,60	6,07
Börsengehandelte Wertpapiere				17.686.085,61	16,07
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
JPY					
XS2774311224	0,000 % Ibsiden Co. Ltd./Ibsiden Co. Ltd. Reg.S. CV v.24(2031)	40.000.000	110,5000	270.466,58	0,25
				270.466,58	0,25
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2154448059	1,500 % Amadeus IT Group S.A./Amadeus IT Group S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	400.000	115,7410	462.964,00	0,42
FR0014008OH3	0,000 % BNP Paribas S.A./BNP Paribas S.A. Reg.S. CV v.22(2025)	1.000.000	124,7750	1.247.750,00	1,13
XS2356306642	0,000 % Criteria Caixa, S.A., Sociedad Unipersonal/Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.21(2025)	1.000.000	95,2500	952.500,00	0,87
XS2339426004	0,000 % Diasorin S.p.A./Diasorin S.p.A. Reg.S. CV v.21(2028)	500.000	83,8800	419.400,00	0,38
DE000A2G87D4	0,050 % Dte. Post AG/Dte. Post AG Reg.S. CV v.17(2025)	1.000.000	96,0400	960.400,00	0,87
FR0013444395	0,000 % Edenred SE/Edenred SE Reg.S. CV v.19(2024)	16.000	60,2640	964.224,00	0,88
XS2590764127	2,625 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V./Heineken Holding NV Reg.S. CV v.23(2026)	500.000	99,2600	496.300,00	0,45
XS1965536656	0,000 % GN Store A/S CV v.19(2024)	1.500.000	99,2590	1.488.885,00	1,35
XS2557565830	0,800 % Iberdrola Finanzas S.A./Iberdrola S.A. Reg.S. CV Green Bond v.22(2027)	1.000.000	100,9000	1.009.000,00	0,92
DE000A2GSDH2	0,875 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	400.000	96,8790	387.516,00	0,35
XS2388456456	0,000 % Mondelez International Holdings Netherlands BV/JDE Peets BV Reg.S. CV v.21(2024)	1.000.000	98,0000	980.000,00	0,89
FR001400CMS2	2,875 % Neoen S.A./Neoen S.A. Reg.S. CV Green Bond v.22(2027)	800.000	93,3700	746.960,00	0,68
FR0014002ZE9	0,000 % Nexity S.A./Nexity S.A. Reg.S. CV v.21(2028)	5.000	35,2210	176.105,00	0,16
XS2294704007	0,000 % Prysmian S.p.A./Prysmian S.p.A. Reg.S. CV v.21(2026)	700.000	123,4460	864.122,00	0,79
DE000A30VPN9	1,875 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.22(2029)	500.000	104,0500	520.250,00	0,47
DE000A352B25	2,250 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.23(2030)	500.000	104,0100	520.050,00	0,47
BE6327660591	0,000 % Sagerpar/Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. CV v.21(2026)	1.000.000	92,5720	925.720,00	0,84
FR0014000105	0,000 % Soitec S.A./Soitec S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	4.800	165,1060	792.508,80	0,72
FR0013444148	0,000 % Veolia Environnement S.A./Veolia Environnement S.A. Reg.S. CV v.19(2025)	30.000	32,0080	960.240,00	0,87
AT0000A33R11	2,750 % voestalpine AG/voestalpine AG Reg.S. CV v.23(2028)	1.000.000	96,3980	963.980,00	0,88
FR001400GV80	2,625 % Wendel SE/Bureau Veritas SA Reg.S. CV v.23(2026)	1.000.000	101,6530	1.016.530,00	0,92
FR0013526803	0,000 % Worldline S.A./Worldline S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	10.000	110,6830	1.106.830,00	1,01
DE000A3E4589	0,050 % Zalando SE/Zalando SE Reg.S. CV v.20(2025)	500.000	94,1300	470.650,00	0,43
				18.432.884,80	16,75
USD					
US009066AB74	0,000 % Airbnb Inc./Airbnb Inc. CV v.21(2026)	1.500.000	93,3280	1.296.342,25	1,18
US00971TAJ07	0,125 % Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.18(2025)	1.500.000	118,1690	1.641.388,09	1,49
US00971TAL52	0,375 % Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	1.000.000	105,4640	976.608,95	0,89
US00971TAM36	1,125 % Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.23(2029)	500.000	102,8600	476.247,80	0,43
US018802AC24	3,875 % Alliant Energy Corporation/Alliant Energy Corporation CV v.23(2026)	1.000.000	98,4930	912.056,67	0,83
US02043QAB32	1,000 % Alnylam Pharmaceuticals Inc./Alnylam Pharmaceuticals Inc. CV v.22(2027)	1.000.000	94,2640	872.895,64	0,79
US02376RAF91	6,500 % American Airlines Group Inc./American Airlines Group Inc. CV v.20(2025)	750.000	116,1890	806.942,77	0,73

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Convertibles Protect

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
US03040WBB00	3,625 % American Water Capital/American Water Works Co. Inc. CV v.23(2026)	1.000.000	97,8270	905.889,43	0,82
US04351PAD33	2,250 % Ascendis Pharma A/S/Ascendis Pharma A/S CV v.22(2028)	500.000	114,3250	529.331,42	0,48
US05464CAB72	0,500 % Axon Enterprise Inc./Axon Enterprise Inc. CV v.22(2027)	250.000	145,9210	337.811,37	0,31
US090043AB64	0,000 % Bill Holdings Inc./Bill Holdings Inc. CV v.20(2025)	1.000.000	93,3820	864.728,22	0,79
US09061GAK76	1,250 % Biomarín Pharmaceutical Inc./Biomarin Pharmaceutical Inc. CV v.20(2027)	1.000.000	99,3020	919.548,11	0,84
US852234AF05	0,125 % Block Inc./Block Inc. CV v.20(2025)	1.000.000	102,2560	946.902,49	0,86
US122017AC09	1,250 % Burlington Stores Inc./Burlington Stores Inc. CV v.23(2027)	500.000	127,0940	588.452,63	0,53
US15189TBC09	4,250 % CenterPoint Energy Inc./CenterPoint Energy Inc. CV v.23(2026)	800.000	99,1620	734.601,35	0,67
US163092AD18	0,125 % Chegg Inc./Chegg Inc. CV v.19(2025)	1.000.000	93,3813	864.721,73	0,79
US17243VAB80	4,500 % Cinemark Holdings Inc./Cinemark Holdings Inc. CV v.20(2025)	500.000	138,6080	641.763,13	0,58
US125896BW94	3,375 % CMS Energy Corporation/CMS Energy Corporation CV v.23(2028)	500.000	98,5340	456.218,17	0,41
US19260QAE70	0,250 % Coinbase Global Inc./Coinbase Global Inc. CV v.24(2030)	400.000	105,1200	389.369,39	0,35
US207410AH48	2,250 % CONMED Corporation/CONMED Corporation CV v.22(2027)	500.000	91,3800	423.094,73	0,38
US126349AG47	3,875 % CSG Systems International Inc./CSG Systems International Inc. CV v.23(2028)	300.000	98,5541	273.786,74	0,25
US252131AK39	0,250 % DexCom Inc./DexCom Inc. CV v.20(2025)	500.000	110,0890	509.718,49	0,46
US252131AL12	0,375 % DexCom Inc./DexCom Inc. CV v.23(2028)	1.500.000	107,3670	1.491.346,42	1,36
US26210CAD65	0,000 % Dropbox Inc./Dropbox Inc. CV v.21(2028)	1.000.000	93,5440	866.228,35	0,79
US29786AAJ51	0,125 % Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.19(2026)	500.000	105,8820	490.239,84	0,45
US29786AAN63	0,250 % Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	500.000	79,0030	365.788,50	0,33
US30034WAC01	4,500 % Evergy Inc./Evergy Inc. CV v.23(2027)	1.350.000	101,9260	1.274.192,98	1,16
US30063PAC95	0,375 % Exact Sciences Corporation/Exact Sciences Corporation CV v.20(2028)	1.500.000	92,6670	1.287.160,85	1,17
US30063PAD78	2,000 % Exact Sciences Corporation/Exact Sciences Corporation CV v.23(2030)	500.000	113,7670	526.747,85	0,48
US30212PBE43	0,000 % Expedia Group Inc./Expedia Group Inc. CV v.22(2026)	750.000	92,4760	642.253,91	0,58
US345370CZ16	0,000 % Ford Motor Co./Ford Motor Co. CV v.22(2026)	2.250.000	103,5800	2.158.116,49	1,96
US37940XAT90	1,500 % Global Payments Inc./Global Payments Inc. CV v.24(2031)	1.700.000	105,8630	1.666.516,34	1,51
US40637HAD17	0,250 % Halozyme Therapeutics Inc./Halozyme Therapeutics Inc. CV v.21(2027)	500.000	88,7730	411.024,17	0,37
US40637HAF64	1,000 % Halozyme Therapeutics Inc./Halozyme Therapeutics Inc. CV v.22(2028)	1.000.000	97,4560	902.453,93	0,82
US457669AA77	1,750 % Insmid Inc. CV v.18(2025)	500.000	105,3520	487.785,91	0,44
US45784PAK75	0,375 % Insulet Corporation/Insulet Corporation CV v.19(2026)	750.000	104,2390	723.948,98	0,66
US457985AM13	0,500 % Integra Lifesciences Holdings Corporation/Integra Lifesciences Holdings Corporation CV v.20(2025)	750.000	95,8220	665.492,18	0,60
US462222AD25	0,000 % Ionis Pharmaceuticals Inc./Ionis Pharmaceuticals Inc. CV v.21(2026)	500.000	98,9970	458.361,89	0,42
US472145AF83	2,000 % Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.20(2026)	1.000.000	99,3860	920.325,96	0,84
US516544AB96	2,625 % Lantheus Holdings Inc./Lantheus Holdings Inc. CV v.22(2027)	500.000	110,0160	509.380,50	0,46
US531229AJ16	2,750 % Liberty Media Corporation/Sirius XM Holdings Inc. CV v.19(2049)	250.000	95,2500	220.506,53	0,20
US538034BA63	3,125 % Live Nation Entertainment Inc./Live Nation Entertainment Inc. CV v.23(2029)	1.000.000	120,3160	1.114.140,20	1,01
US55024UAD19	0,500 % Lumentum Holdings Inc./Lumentum Holdings Inc. CV v.19(2026)	500.000	88,1610	408.190,57	0,37
US55024UAF66	0,500 % Lumentum Holdings Inc./Lumentum Holdings Inc. CV v.22(2028)	1.000.000	77,5890	718.483,19	0,65
US57164YAD94	0,000 % Marriott Vacations Worldwide Corporation/Marriott Vacations Worldwide Corporation CV v.21(2026)	500.000	94,5600	437.818,32	0,40
US44932FAA57	0,875 % Match Group FinanceCo 2 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2026)	500.000	91,3120	422.779,89	0,38
US589889AA22	3,000 % Merit Medical Systems Inc./Merit Medical Systems Inc. CV v.23(2029)	700.000	109,4230	709.288,82	0,64
US596278AB74	1,000 % Middleby Corporation, The/Middleby Corporation, The CV v.20(2025)	500.000	131,4470	608.607,28	0,55
US62886HAX98	5,375 % NCL Corporation Ltd./Norwegian Cruise Line Holdings Ltd. CV v.20(2025)	250.000	131,3110	303.988,80	0,28
US62886HBD26	1,125 % NCL Corporation Ltd./Norwegian Cruise Line Holdings Ltd. CV v.21(2027)	1.000.000	94,3100	873.321,60	0,79

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Convertibles Protect

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
US62914VAH96	4,625 % Nio Inc./Nio Inc. CV v.23(2030)	1.000.000	62,9200	582.646,54	0,53
US665531AJ80	3,625 % Northern Oil and Gas Inc./Northern Oil and Gas Inc. CV v. 22(2029)	500.000	121,5290	562.686,36	0,51
US679295AF24	0,375 % Okta Inc./Okta Inc. CV v.20(2026)	1.000.000	92,0800	852.671,54	0,77
US682189AU93	0,500 % ON Semiconductor Corporation/ON Semiconductor Corporation CV v.23(2029)	1.500.000	98,7700	1.371.932,59	1,25
US686688AB85	2,500 % Ormat Technologies Inc./Ormat Technologies Inc. CV v. 22(2027)	500.000	97,0000	449.115,66	0,41
US722304AC65	0,000 % PDD Holdings Inc./PDD Holdings Inc. CV v.20(2025)	500.000	97,0780	449.476,80	0,41
US76954AAB98	4,625 % Rivian Automotive Inc./Rivian Automotive Inc. CV Green Bond v.23(2029)	1.200.000	80,8650	898.583,20	0,82
US76954AAC71	3,625 % Rivian Automotive Inc./Rivian Automotive Inc. CV Green Bond v.23(2030)	1.200.000	70,4390	782.728,03	0,71
US803607AD25	1,250 % Sarepta Therapeutics Inc./Sarepta Therapeutics Inc. CV v. 22(2027)	1.250.000	116,8670	1.352.752,57	1,23
US81180WBK62	3,500 % Seagate HDD Cayman/Seagate Technology Holdings Plc. CV v.23(2028)	1.250.000	126,5550	1.464.892,58	1,33
US82452JAB52	0,000 % Shift4 Payments Inc./Shift4 Payments Inc. CV v.20(2025)	600.000	107,7300	598.555,42	0,54
US82509LAA52	0,125 % Shopify Inc./Shopify Inc. CV v.20(2025)	500.000	95,2890	441.193,63	0,40
US83304AAB26	0,750 % Snap Inc./Snap Inc. CV v.19(2026)	750.000	96,2480	668.450,78	0,61
US844741BG22	1,250 % Southwest Airlines Co./Southwest Airlines Co. CV v. 20(2025)	1.250.000	101,2060	1.171.474,21	1,06
US86800UAA25	0,000 % Super Micro Computer Inc./Super Micro Computer Inc. CV v.24(2029)	300.000	111,0870	308.603,57	0,28
US902252AB17	0,250 % Tyler Technologies Inc./Tyler Technologies Inc. CV v. 21(2026)	500.000	101,0000	467.635,89	0,42
US90353TAJ97	0,000 % Uber Technologies Inc./Uber Technologies Inc. CV v. 20(2025)	500.000	112,2750	519.839,80	0,47
US90353TAL44	0,875 % Uber Technologies Inc./Uber Technologies Inc. CV v. 23(2028)	1.250.000	123,8740	1.433.859,62	1,30
US91879QAN97	0,000 % Vail Resorts Inc./Vail Resorts Inc. CV v.21(2026)	1.000.000	91,8000	850.078,71	0,77
US92277GAY35	3,750 % Ventas Realty L.P./Ventas Inc. CV v.23(2026)	1.500.000	99,8000	1.386.239,47	1,26
US928298AQ11	2,250 % Vishay Intertechnology Inc./Vishay Intertechnology Inc. CV v.23(2030)	500.000	95,5525	442.413,65	0,40
US94419LAF85	1,000 % Wayfair Inc./Wayfair Inc. CV v.19(2026)	500.000	92,6840	429.132,33	0,39
US94419LAP67	3,250 % Wayfair Inc./Wayfair Inc. CV v.22(2027)	500.000	132,1770	611.987,22	0,56
US95041AAB44	2,750 % Welltower OP LLC/Welltower Inc. CV v.23(2028)	1.000.000	111,6090	1.033.512,36	0,94
US958102AS46	3,000 % Western Digital Corporation/Western Digital Corporation CV v.23(2028)	1.250.000	147,0260	1.701.847,39	1,55
US225447AD33	1,750 % Wolfspeed Inc./Wolfspeed Inc. CV v.20(2026)	750.000	94,7587	658.107,46	0,60
US98954MAE12	0,750 % Zillow Group Inc./Zillow Group Inc. CV v.19(2024)	1.000.000	118,2820	1.095.305,12	1,00
US98954MAH43	2,750 % Zillow Group Inc./Zillow Group Inc. CV v.20(2025)	1.000.000	106,5600	986.758,03	0,90
US98980GAB86	0,125 % Zscaler Inc./Zscaler Inc. CV v.20(2025)	500.000	136,3480	631.299,19	0,57
US98980AAB17	1,500 % ZTO Express (Cayman) Inc./ZTO Express (Cayman) Inc. CV v. 22(2027)	1.000.000	98,1950	909.297,16	0,83
				63.145.986,70	57,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				81.578.871,50	74,10

Nicht notierte Wertpapiere

JPY

XS2550564251	0,000 % Cyberagent Inc./Cyberagent Inc. Reg.S. CV v.22(2029)	20.000.000	102,4000	125.320,26	0,11
XS2676373694	0,000 % Daifuku Co. Ltd./Daifuku Co. Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	30.000.000	120,5860	221.365,27	0,20
XS1975756542	0,000 % Fancl Corporation/Fancl Corporation Reg.S. CV v.19(2024)	90.000.000	99,9270	550.321,78	0,50
XS2790912138	0,000 % Infroneer Holdings Inc./Infroneer Holdings Inc. Reg.S. CV v. 24(2029)	30.000.000	102,4500	188.072,18	0,17
XS2270388700	0,000 % Maruwa Unyu Kikan Co.Ltd./Maruwa Unyu Kikan Co.Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	100.000.000	98,5780	603.213,90	0,55
XS2726459816	0,000 % Sanrio Co. Ltd./Sanrio Co. Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	20.000.000	132,0910	161.657,02	0,15
XS2631868937	0,000 % Toho Holdings Co. Ltd./Toho Holdings Co. Ltd. Reg.S. CV v. 23(2028)	10.000.000	131,2800	80.332,25	0,07
XS2414855283	0,000 % transcocosmos Inc./transcocosmos Inc. Reg.S. CV v.21(2026)	80.000.000	101,4750	496.752,87	0,45
				2.427.035,53	2,20

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Convertibles Protect

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
USD					
US29404KAG13	2,625 % Envestnet Inc./Envestnet Inc. CV v.22(2027)	500.000	105,6500	489.165,66	0,44
US842587DP95	3,875 % The Southern Co./The Southern Co. CV v.23(2025)	2.750.000	99,7190	2.539.376,33	2,31
				3.028.541,99	2,75
Nicht notierte Wertpapiere				5.455.577,52	4,95
Anleihen				104.991.001,21	95,37
Wertpapiervermögen				104.991.001,21	95,37
Optionen					
Long-Positionen					
EUR					
	Call on Infineon Technologies AG September 2024/36,00	131		19.519,00	0,02
	Call on SAP SE September 2024/180,00	70		82.320,00	0,07
				101.839,00	0,09
USD					
	Call on Abbott Laboratories September 2024/115,00	110		65.191,22	0,06
	Call on Alphabet Inc. September 2024/160,00	100		89.360,13	0,08
	Call on Lululemon Athletica Inc. Juni 2024/430,00	18		18.710,07	0,02
	Call on Microsoft Corporation September 2024/410,00	35		125.671,36	0,11
	Call on NIKE Inc. Juni 2024/105,00	70		5.607,00	0,01
	Call on NVIDIA Corporation September 2024/880,00	15		204.532,83	0,19
	Call on Steel Dynamics Inc. August 2024/130,00	45		101.884,43	0,09
	Call on VISA Inc. Juni 2024/250,00	30		92.091,86	0,08
				703.048,90	0,64
Long-Positionen				804.887,90	0,73
Optionen				804.887,90	0,73
Bankguthaben - Kontokorrent				5.475.778,24	4,98
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				-1.232.510,32	-1,08
Fondsvermögen in EUR				110.039.157,03	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CHF/EUR	Währungskäufe	254.000,00	261.708,90	0,24
HKD/EUR	Währungskäufe	5.300.000,00	626.994,56	0,57
JPY/EUR	Währungskäufe	338.918.000,00	2.080.196,29	1,89
USD/EUR	Währungskäufe	12.844.000,00	11.880.865,73	10,80
EUR/AUD	Währungsverkäufe	2.869.000,00	1.733.203,81	1,58
EUR/CHF	Währungsverkäufe	254.000,00	261.708,90	0,24
EUR/HKD	Währungsverkäufe	25.586.000,00	3.026.845,78	2,75
EUR/JPY	Währungsverkäufe	1.438.365.000,00	8.828.334,68	8,02
EUR/SGD	Währungsverkäufe	1.555.000,00	1.067.379,44	0,97
EUR/USD	Währungsverkäufe	96.767.000,00	89.510.723,68	81,34

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Convertibles Protect

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6548
Britisches Pfund	GBP	1	0,8547
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4515
Japanischer Yen	JPY	1	163,4213
Schwedische Krone	SEK	1	11,5466
Schweizer Franken	CHF	1	0,9724
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4571
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0799

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (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 2024. 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.

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 Convertibles Protect folgende Ausschüttung vorgenommen:

1,29 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.11.2023

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.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine jährt sich mittlerweile zum zweiten Mal und der russische Präsident Putin lässt aufgrund seiner Rede an die Nation und dem erneuten Wahlsieg bei der Präsidentschaftskandidatur kein Einlenken zur Beendigung des Krieges erkennen. Im Gegenteil deuten Putins Pläne eher auf eine Ausweitung des Krieges auf weiteres Territorium der Ukraine hin. Dieses Vorgehen verschärft die geopolitische Lage weiter und lässt weitere Sanktionspakete der EU, der USA und dem Vereinigten Königreich vermuten. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen weiterhin sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

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 Gesamttrendite-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 31.12.2023:
Euro 390,228 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

Harald RIEGER (ab dem 01.04.2024)
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Carsten FISCHER (bis zum 31.03.2024)
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 Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

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

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber 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 Anteilhaber 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 Basic Emerging Markets
Commodities-Invest	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
FairWorldFonds	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
Global Credit Sustainable	UniInstitutional Commodities Select
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Equities Market Neutral
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional European Bonds & Equities
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAsia	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAsiaPacific	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Convertibles
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Credit
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Fernost	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEM Global	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniEM Osteuropa	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa	UniMarktführer
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2024)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniRak Emerging Markets
UniFavorit: Aktien Europa	UniRak Nachhaltig
UniFavorit: Renten	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniRent Mündel
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniRenta Corporates
UniGlobal Dividende	UniRenta EmergingMarkets
UniGlobal II	UniRenta Osteuropa
UniIndustrie 4.0	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniReserve

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

