Union Investment

Halbjahresbericht

zum 31. März 2023

UniInstitutional High Yield Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.
Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional High Yield Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Veränderung des Fondsvermögens	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung	6
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	13
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	17
Management und Organisation	21
Informationen für Anleger in der Schweiz	22
TER: Gesamtkostenquote in Prozent	23

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Im Blickpunkt der Rentenmärkte standen im Berichtshalbjahr weiterhin die Notenbanken. Schwache Konjunkturdaten ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November 2022 war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit hohen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch erheblich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach unerwartet robusten Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Anfang 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterte die Rendite zweijähriger Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum letztlich 3,7 Prozent hinzu. Für Euro-Staatsanleihen ging es, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, lediglich um 0,3 Prozent aufwärts.

Die höhere Risikobereitschaft beflügelte lange Zeit europäische Unternehmensanleihen. Diese legten, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00), um 2,9 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten rückläufige Risikoaufschläge und verbuchten eine hohe Nachfrage zu Jahresbeginn. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index ergab sich hier ein kräftiger Zuwachs von 10,1 Prozent.

Globale Aktien tendieren freundlich

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im Oktober und November 2022 die Aktienkurse. Optimistisch stimmte die Abschwächung des Inflationsdrucks in den USA. Die Teuerung hatte ihren Höhepunkt mit 9,1 Prozent im Vergleich zum Vorjahresmonat im Juni erreicht und war seither in einen langsamen, aber stetigen Sinkflug übergegangen. Seit Beginn des vierten Quartals 2022 war auch die Kerninflation, die um die stark schwankungsanfälligen Nahrungs- und Energiepreise bereinigt ist, auf hohem Niveau rückläufig. Auch im Euroraum mehrten sich zunächst die Indizien, dass der Inflationshöhepunkt überschritten sein könnte.

Dennoch blieben die Zentralbanken auf ihrem Zinserhöhungspfad, drosselten aber im Dezember das Tempo. Erhöhten die US-Notenbank Federal Reserve und die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen in den USA und im Euroraum zu Anfang Oktober noch um jeweils 75 Basispunkte, so ließen beide im Dezember nur noch einen 50 Basispunkte-Schritt folgen. Dabei betonten die Zentralbanker, dass ein Ende der Zinsanhebungen noch nicht absehbar sei, da der Weg der Inflation zurück in die Nähe der Notenbankziele (um zwei Prozent) noch ein weiter ist. Die deutliche Erholung an den Kapitalmärkten bekam damit im Dezember wieder einen Dämpfer versetzt.

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt. Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schieflage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Credit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Insgesamt verunsicherte die große Sorge vor einer erneuten Bankenkrise die Marktteilnehmer. Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren.

Trotz der Turbulenzen im März verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr insgesamt erfreuliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 14,6 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index ebenfalls um 14,6 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 15,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Noch deutlicher fielen die Gewinne in Europa aus. Der EURO STOXX 50-Index entwickelte sich mit einem Plus von 30 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 29 Prozent zu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 8,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer kletterten um 9,7 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniInstitutional High Yield Bonds

WKN A0EQ9M
ISIN LU0220302995

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Wertentwicklung in Prozent [1)]

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
7,32	-6,14	10,28	15,80

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).
Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Geografische Länderaufteilung [1)]

Frankreich	18,53 %
Niederlande	14,49 %
Deutschland	13,60 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,32 %
Luxemburg	5,81 %
Italien	5,52 %
Schweden	4,89 %
Großbritannien	3,62 %
Spanien	3,06 %
Finnland	2,17 %
Australien	2,13 %
Österreich	1,78 %
Kanada	1,64 %
Polen	1,35 %
Irland	1,20 %
Dänemark	0,83 %
Norwegen	0,68 %
Panama	0,62 %
Portugal	0,49 %
Mazedonien	0,48 %
Mexiko	0,44 %
Tschechische Republik	0,22 %
Rumänien	0,18 %
Japan	0,12 %
Cayman Inseln	0,10 %
Wertpapiervermögen	**91,27 %**
Terminkontrakte	**0,00 %**
Credit Default Swaps	**-0,42 %**
Bankguthaben	**5,16 %**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	**3,99 %**
Fondsvermögen	**100,00 %**

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

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,09 %
Automobile & Komponenten	11,78 %
Immobilien	11,15 %
Transportwesen	6,56 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,21 %
Groß- und Einzelhandel	5,18 %
Verbraucherdienste	4,78 %
Banken	3,77 %
Versorgungsbetriebe	3,71 %
Hardware & Ausrüstung	3,58 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,46 %
Telekommunikationsdienste	3,40 %
Investitionsgüter	3,00 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,99 %
Software & Dienste	2,88 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,12 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,17 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen [2)]	0,48 %
Energie	0,47 %
Media & Entertainment	0,47 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,02 %
Wertpapiervermögen	**91,27 %**
Terminkontrakte	**0,00 %**
Credit Default Swaps	**-0,42 %**
Bankguthaben	**5,16 %**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	**3,99 %**
Fondsvermögen	**100,00 %**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

Zusammensetzung des Fondsvermögens
zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 406.392.145,02)	380.271.544,91
Bankguthaben	21.524.363,26
Sonstige Bankguthaben	31.009.459,31
Zinsforderungen	39.026,41
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.761.342,61
Forderungen aus Anteilverkäufen	125.784,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	602.858,00
Sonstige Forderungen	433.413,73
	438.767.792,23
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-23.303,02
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-13.370,00
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-1.778.329,91
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-19.800.323,25
Sonstige Passiva	-323.033,44
	-21.938.359,62
Fondsvermögen	**416.829.432,61**
Umlaufende Anteile	11.542.604,735
Anteilwert	36,11 EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	EUR
Zinsen auf Anleihen	6.252.587,07
Bankzinsen	207.660,17
Erträge aus Wertpapierleihe	176.282,90
Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	590.452,09
Erträge aus Swing Pricing	241.519,83
Sonstige Erträge	389,24
Ertragsausgleich	411.688,54
Erträge insgesamt	**7.880.579,84**
Zinsaufwendungen	-11.588,59
Verwaltungsvergütung	-1.154.415,83
Pauschalgebühr	-192.456,42
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-272,00
Veröffentlichungskosten	-163,57
Taxe d'abonnement	-96.480,15
Sonstige Aufwendungen	-82.092,70
Aufwandsausgleich	-90.929,94
Aufwendungen insgesamt	**-1.628.399,20**
Ordentliches Nettoergebnis	**6.252.180,64**

Veränderung des Fondsvermögens
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	338.666.725,42
Ordentliches Nettoergebnis	6.252.180,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-320.758,60
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	114.235.801,32
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-52.540.836,20
Realisierte Gewinne	30.853.885,47
Realisierte Verluste	-41.190.816,88
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.451.258,18
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	25.367.411,65
Ausschüttung	-8.945.418,39
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**416.829.432,61**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.805.242,986
Ausgegebene Anteile	3.207.479,943
Zurückgenommene Anteile	-1.470.118,194
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**11.542.604,735**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen % [1]
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
FR0012949949	3,625 % Accor S.A. Reg.S. v.15(2023)	1.600.000	0	2.000.000	99,9890	1.999.780,00	0,48
XS2232102876	4,125 % Altice France S.A. Reg.S. v.20(2029)	0	0	1.100.000	76,8750	845.625,00	0,20
FR001400CSG4	4,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	0	1.000.000	500.000	99,4860	497.430,00	0,12
IT0005108490	1,625 % Autostrade per L'Italia S.p.A. v.15(2023)	6.000.000	5.000.000	3.000.000	99,6270	2.988.810,00	0,72
XS2432565187	2,000 % Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031)	1.000.000	0	2.000.000	63,7500	1.275.000,00	0,31
XS2397447025	4,750 % BCP V Modular Services Finance II Plc. Reg.S. Stufenzinsanleihe v.21(2028)	0	0	1.300.000	84,7500	1.101.750,00	0,26
XS2397448346	6,750 % BCP V Modular Services Finance Plc. Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.500.000	79,5000	1.192.500,00	0,29
XS2294186965	3,375 % CAB SELAS Reg.S. v.21(2028)	2.500.000	0	4.000.000	82,0000	3.280.000,00	0,79
XS2066744231	1,000 % Carnival Plc. v.19(2029) [2]	6.000.000	0	13.050.000	50,8050	6.630.052,50	1,59
XS2497520705	4,777 % Celanese US Holdings LLC v.22(2026)	0	0	2.000.000	98,3350	1.966.700,00	0,47
XS2385393587	2,000 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2032)	0	0	900.000	77,3240	695.916,00	0,17
XS2432162654	1,750 % CPI Property Group S.A.EMTN Sustainablity Bond v. 22(2030)	0	0	1.200.000	57,1250	685.500,00	0,16
XS1813579593	3,625 % Darling Global Finance BV Reg.S. v.18(2026)	3.000.000	6.500.000	240.000	96,7380	232.171,20	0,06
XS1878856803	3,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.18(2023) [2]	5.500.000	0	5.900.000	99,3280	5.860.352,00	1,41
XS2391403354	2,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028) [2]	1.000.000	2.000.000	7.000.000	76,2610	5.338.270,00	1,28
XS2408458730	2,875 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.000.000	89,8750	898.750,00	0,22
XS2296203123	3,750 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	90,8750	908.750,00	0,22
XS1271836600	4,382 % Dte. Lufthansa AG Reg.S. FRN v.15(2075)	1.000.000	0	1.000.000	87,5990	875.990,00	0,21
XS2079388828	2,000 % Dufry One BV Reg.S. v.19(2027)	0	1.000.000	1.000.000	85,9560	859.560,00	0,21
XS2333564503	3,375 % Dufry One BV Reg.S. v.21(2028)	3.000.000	0	4.000.000	87,5000	3.500.000,00	0,84
PTEDPYOM0020	1,875 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2082) [2]	0	0	1.200.000	74,0000	888.000,00	0,21
XS2074522975	2,625 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2027) [2]	0	0	800.000	89,5000	716.000,00	0,17
FR0011697028	5,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000	4.500.000	92,2500	4.151.250,00	1,00
FR001400EHH1	4,875 % ELO S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	6.000.000	2.000.000	4.000.000	95,4040	3.816.160,00	0,92
XS2582774225	7,750 % Emeria Europe SAS Reg.S. v.23(2028)	11.700.000	1.000.000	10.700.000	94,9810	10.162.967,00	2,44
XS2324364251	3,375 % Emeria SASU Reg.S. v.21(2028)	0	6.000.000	1.300.000	79,3890	1.032.057,00	0,25
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079) [2]	1.000.000	0	1.000.000	83,5000	835.000,00	0,20
XS1811024543	1,659 % EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.18(2024)	1.000.000	0	1.000.000	93,3630	933.630,00	0,22
XS2579482006	3,750 % ESB Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2043)	2.900.000	900.000	2.000.000	95,6540	1.913.080,00	0,46
NO0010874548	3,375 % Explorer II AS v.20(2025)	1.000.000	0	3.140.000	90,2480	2.833.787,20	0,68
XS2324523583	5,000 % Flamingo Lux II SCA Reg.S. v.21(2029) [2]	0	0	2.500.000	73,9590	1.848.975,00	0,44
XS2435603571	0,625 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	2.000.000	0	2.000.000	85,6500	1.713.000,00	0,41
XS1713466495	3,000 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	0	3.000.000	96,6900	2.900.700,00	0,70
DE000A255DH9	3,250 % HORNBACH Baumarkt AG Reg.S. v.19(2026) [2]	0	0	6.200.000	94,8220	5.878.964,00	1,41
FI4000523550	4,250 % Huhtamäki Oyj Reg.S. v.22(2027)	0	0	500.000	97,7500	488.750,00	0,12
FR0014001YE4	0,750 % Iliad S.A. Reg.S. v.21(2024)	5.000.000	0	5.000.000	97,0000	4.850.000,00	1,16
FR001400FV85	5,625 % Iliad S.A. Reg.S. v.23(2030)	4.200.000	0	4.200.000	97,2500	4.084.500,00	0,98
XS2020580945	0,500 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v. 19(2023)	6.200.000	1.000.000	5.400.000	99,0000	5.346.000,00	1,28
XS2322423455	2,750 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v. 21(2025)	2.300.000	0	2.300.000	94,8100	2.180.630,00	0,52
XS2322423539	3,750 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v. 21(2029)	2.500.000	0	5.500.000	82,3100	4.527.050,00	1,09
XS1405763019	4,500 % LANXESS AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2076)	1.000.000	0	1.000.000	98,5000	985.000,00	0,24
XS2477154871	2,125 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	500.000	2.500.000	96,0550	2.401.375,00	0,58
XS1799641045	4,125 % LKQ European Holdings BV Reg.S. v.18(2028)	0	0	300.000	96,0100	288.030,00	0,07
XS2550063478	7,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	97,6250	976.250,00	0,23
XS1452578591	5,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.16(2023)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	100,0000	2.000.000,00	0,48
XS1405765907	3,125 % OI European Group BV Reg.S. v.16(2024)	2.000.000	0	4.000.000	97,6210	3.904.840,00	0,94
XS1713462403	2,875 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	97,1250	1.942.500,00	0,47

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	99,8000	1.996.000,00	0,48
XS2563353361	5,250 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(3022)	500.000	0	500.000	98,5000	492.500,00	0,12
XS2333301674	4,750 % PCF GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	600.000	86,2600	517.560,00	0,12
FI4000507876	4,750 % PHM Group Holding Oy Reg.S. v.21(2026)	0	0	3.700.000	90,5000	3.348.500,00	0,80
DE000A2G8WA3	3,000 % Progroup AG Reg.S. v.18(2026) [2]	0	4.500.000	432.000	92,7500	400.680,00	0,10
XS2332889778	4,250 % Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	50,9500	509.500,00	0,12
FR001400CRG6	4,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	0	1.000.000	1.900.000	100,5020	1.909.538,00	0,46
XS2107452620	3,250 % RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	0	900.000	83,8750	754.875,00	0,18
XS2244322082	4,625 % Rolls-Royce Plc. Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,2950	992.950,00	0,24
FR001400H5F4	0,000 % Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.23(2025)	1.200.000	0	1.200.000	100,0810	1.200.972,00	0,29
XS1405765659	5,625 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	97,5000	1.950.000,00	0,47
XS0992293901	5,425 % Solvay Finance S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	99,8000	1.996.000,00	0,48
FR0013426376	2,625 % Spie S.A. Reg.S. v.19(2026)	3.000.000	2.000.000	1.000.000	93,7500	937.500,00	0,22
XS2582501925	5,618 % TDC Net A/S EMTN Reg.S. v.23(2030)	3.000.000	0	3.000.000	98,7500	2.962.500,00	0,71
XS0161100515	7,750 % Telecom Italia Finance S.A. EMTN v.03(2033)	1.500.000	115.000	1.385.000	106,9220	1.480.869,70	0,36
XS1347748607	3,625 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	1.000.000	99,4460	994.460,00	0,24
XS1551678409	2,500 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2023) [2]	1.000.000	0	3.000.000	99,3750	2.981.250,00	0,72
XS0214965963	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.05(2055)	900.000	0	900.000	80,6220	725.598,00	0,17
XS1795406575	3,000 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.500.000	500.000	98,6500	493.250,00	0,12
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	0	1.000.000	98,2000	982.000,00	0,24
XS2463934864	2,625 % Teollisuuden Voima Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	0	0	2.000.000	94,3800	1.887.600,00	0,45
XS2244837162	7,500 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.20(2025) [2]	0	0	2.400.000	101,5130	2.436.312,00	0,58
XS2413862108	4,750 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.22(2027)	0	0	2.500.000	92,2500	2.306.250,00	0,55
XS2532478430	7,250 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.23(2028)	2.800.000	0	2.800.000	98,1250	2.747.500,00	0,66
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v. 16(2028)	1.000.000	0	1.000.000	77,2360	772.360,00	0,19
XS2387675395	1,875 % The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081)	0	0	1.600.000	78,8500	1.261.600,00	0,30
FR0013330529	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	84,8750	848.750,00	0,20
XS2434794363	7,357 % United Group B.V. EO-FLR Notes 2022(22/29) Reg.S [2]	0	0	500.000	83,2500	416.250,00	0,10
XS2111947318	5,904 % United Group BV Reg.S. FRN v.20(2026)	0	0	200.000	86,8750	173.750,00	0,04
XS2434783911	5,250 % United Group BV Reg.S. v.22(2030)	0	0	500.000	70,6250	353.125,00	0,08
FR0014003G27	1,625 % Verallia S.A. Sustainability Bond v.21(2028) [2]	1.000.000	0	1.000.000	87,0000	870.000,00	0,21
XS2204842384	3,875 % Verisure Holding AB Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.500.000	92,5000	1.387.500,00	0,33
XS2289588837	3,250 % Verisure Holding AB Reg.S. v.21(2027)	0	1.000.000	1.800.000	88,5000	1.593.000,00	0,38
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	1.000.000	0	3.000.000	98,5000	2.955.000,00	0,71
XS0968913342	5,125 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	99,5000	1.990.000,00	0,48
DE000A192ZH7	0,875 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2023)	6.500.000	1.000.000	7.500.000	99,0300	7.427.250,00	1,78
XS1707063589	1,750 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.17(2024) [2]	500.000	0	500.000	93,1100	465.550,00	0,11
XS2102392276	3,625 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.20(2027) [2]	100.000	0	100.000	85,7465	85.746,50	0,02
AT0000A2GLA0	2,750 % Wienerberger AG Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	96,9160	484.580,00	0,12
XS2288097483	1,350 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	1.000.000	700.000	4.000.000	97,0500	3.882.000,00	0,93
XS2433361719	1,000 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	5.300.000	0	5.300.000	86,5000	4.584.500,00	1,10
XS2417090789	3,750 % WP/AP Telecom Holdings IV B.V. Reg.S. v.21(2029) [2]	0	0	3.000.000	87,0000	2.610.000,00	0,63
XS2010040124	1,250 % ZF Europe Finance BV v.19(2023)	0	0	1.000.000	97,8750	978.750,00	0,23
XS2399851901	2,250 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028) [2]	0	1.000.000	2.200.000	83,8750	1.845.250,00	0,44
XS2582404724	5,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026) [2]	3.300.000	1.000.000	2.300.000	100,3750	2.308.625,00	0,55
DE000A14J7G6	2,750 % ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2023)	8.000.000	0	8.000.000	99,9200	7.993.600,00	1,92
						197.522.753,10	47,41
GBP							
XS2366652084	4,875 % Constellation Automotive Financing Plc. Reg.S. v.21(2027) [2]	0	400.000	800.000	72,8300	663.296,90	0,16
						663.296,90	0,16
Börsengehandelte Wertpapiere						198.186.050,00	47,57
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2607079493	3,437 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. Pfe. v.23(2025)	4.300.000	0	4.300.000	99,8180	4.292.174,00	1,03
XS2607350985	3,375 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.23(2026)	5.000.000	0	5.000.000	99,6220	4.981.100,00	1,19
XS2607063497	3,250 % Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2027) [2]	1.900.000	0	1.900.000	99,2690	1.886.111,00	0,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
XS2586123965	4,867 % Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2027)	3.000.000	1.000.000	2.000.000	97,0000	1.940.000,00	0,47
XS2606019383	8,750 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.23(2028)	900.000	0	900.000	102,3750	921.375,00	0,22
XS2463546007	7,982 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. FRN v.23(2027)	700.000	0	700.000	100,2500	701.750,00	0,17
FR001400H2O3	4,500 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	2.300.000	0	2.300.000	99,7080	2.293.284,00	0,55
XS2607781882	3,125 % Swedbank Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	900.000	0	900.000	99,6220	896.598,00	0,22
XS2541437583	9,250 % Verisure Holding AB Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	0	1.800.000	107,0000	1.926.000,00	0,46
XS2581647091	7,125 % Verisure Holding AB Reg.S. v.23(2028)	2.700.000	0	2.700.000	99,7500	2.693.250,00	0,65
XS2606993694	3,457 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	4.600.000	0	4.600.000	99,7500	4.588.500,00	1,10
						27.120.142,00	**6,51**
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						**27.120.142,00**	**6,51**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2342910689	4,250 % Afflelou S.A.S. Reg.S. v.21(2026) [2]	0	0	1.000.000	92,5500	925.500,00	0,22
XS2319950130	3,625 % Ahlstrom-Munksjö Holding 3 Oy Reg.S. v.21(2028) [2]	0	0	2.000.000	83,7580	1.675.160,00	0,40
XS1586831999	3,125 % Aramark International Finance S.à.r.l. Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	0	4.000.000	96,3920	3.855.680,00	0,93
XS2310511717	3,000 % Ardagh Metal Packaging Finance Plc. Reg.S. Green Bond v. 21(2029)	0	0	668.000	74,7700	499.463,60	0,12
DE000A2YNQW7	4,500 % Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	2.800.000	99,5000	2.786.000,00	0,67
XS2403031912	7,232 % BURGER KING France SAS Reg.S. FRN v.21(2026)	0	0	2.300.000	98,8750	2.274.125,00	0,55
XS2390292303	6,538 % Business Integration Partners S.p.A Reg.S. FRN v.21(2028) [2]	0	0	900.000	98,7020	888.318,00	0,21
XS2264155305	7,625 % Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	0	0	2.900.000	89,0000	2.581.000,00	0,62
XS2380124227	3,125 % Castellum AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	1.000.000	66,3750	663.750,00	0,16
XS2125168729	2,375 % Catalent Pharma Solutions Inc. Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	0	1.000.000	89,7500	897.500,00	0,22
XS2356316872	1,750 % CECONOMY AG Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.500.000	69,9910	1.049.865,00	0,25
XS2243548273	4,375 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	1.000.000	2.500.000	93,3670	2.334.175,00	0,56
XS2389334124	7,490 % Conceria Pasubio S.p.A. Reg.S. FRN v.21(2028)	0	0	1.500.000	87,3340	1.310.010,00	0,31
XS1713568811	4,250 % Constellium SE Reg.S. v.17(2026) [2]	0	0	800.000	97,3750	779.000,00	0,19
XS2434776113	5,250 % CTEC II GmbH Reg.S. v.22(2030) [2]	0	0	1.500.000	83,2500	1.248.750,00	0,30
DE000A2YPAK1	1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v. 19(2024)	0	4.000.000	6.700.000	68,7780	4.608.126,00	1,11
XS1699848914	2,500 % Dufry One BV Reg.S. v.17(2024)	600.000	1.000.000	1.150.000	98,0000	1.127.000,00	0,27
XS2389984175	3,000 % EC Finance Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	0	650.000	92,3330	600.164,50	0,14
XS1991034825	3,500 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2026) [2]	0	0	2.000.000	94,7500	1.895.000,00	0,45
XS2209344543	3,750 % Faurecia SE Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.500.000	89,5000	1.342.500,00	0,32
XS2553825949	7,250 % Faurecia SE Reg.S. v.22(2026)	4.000.000	3.000.000	1.000.000	103,1250	1.031.250,00	0,25
XS2436585355	5,625 % FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA REGS v. 2022 2027 [2]	0	3.000.000	5.000.000	88,3820	4.419.100,00	1,06
XS1987729412	1,875 % Fnac Darty Reg.S. v.19(2024) [2]	1.000.000	0	1.900.000	96,0000	1.824.000,00	0,44
XS2337064856	3,625 % Grünenthal GmbH Reg.S. v.21(2026) [2]	0	0	1.900.000	94,2500	1.790.750,00	0,43
XS2337703537	4,125 % Grünenthal GmbH Reg.S. v.21(2028)	0	0	2.000.000	90,5000	1.810.000,00	0,43
XS1797138960	2,625 % Iberdrola International BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	0	1.000.000	97,8750	978.750,00	0,23
XS2275101967	6,288 % I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. Reg.S. FRN v. 20(2028)	0	0	1.300.000	98,1990	1.276.587,00	0,31
XS2275090749	3,750 % I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. Reg.S. v. 20(2028)	0	0	1.700.000	88,1250	1.498.125,00	0,36
XS2010028004	2,250 % InPost S.A. Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.300.000	85,5000	1.111.500,00	0,27
XS2036798150	2,250 % IQVIA Inc. Reg.S. v.19(2028)	500.000	1.500.000	3.000.000	88,5000	2.655.000,00	0,64
XS2305744059	2,250 % IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	1.000.000	1.000.000	85,0000	850.000,00	0,20
XS1551347393	2,200 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.17(2024) [2]	1.000.000	0	1.000.000	97,6250	976.250,00	0,23
XS2010033269	6,207 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. FRN v.19(2026) [2]	0	0	2.000.000	96,3550	1.927.100,00	0,46
XS2010034077	3,375 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	800.000	87,6910	701.528,00	0,17
XS2294187690	5,000 % Laboratoire Eimer SELAS Reg.S. v.21(2029) [2]	1.000.000	0	1.000.000	74,5000	745.000,00	0,18
XS1602130947	3,375 % Levi Strauss & Co. v.17(2027)	0	0	100.000	92,6410	92.641,00	0,02
XS1395004408	3,875 % LKQ Italia Bondco di LKQ Italia Bondco GP S.r.l. e C. S.a.p.a. Reg.S. v.16(2024)	500.000	0	500.000	99,6480	498.240,00	0,12
XS2031870921	3,250 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	1.000.000	0	1.700.000	97,2930	1.653.981,00	0,40
XS2031871069	3,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	93,1410	372.564,00	0,09
XS2031871143	5,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2027) [2]	0	0	1.000.000	85,7500	857.500,00	0,21
XS2341724172	2,375 % MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028) [2]	0	1.600.000	3.600.000	76,0700	2.738.520,00	0,66
XS2357737910	4,250 % Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.500.000	82,2500	1.233.750,00	0,30
XS2390849318	0,993 % MPT Operating Partnership L.P. v.21(2026)	900.000	0	5.000.000	67,0000	3.350.000,00	0,80

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
XS1523028436	3,325 % MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corporation v. 17(2025) [2]	2.000.000	0	6.000.000	83,0860	4.985.160,00	1,20
XS1690644668	3,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	1.000.000	1.000.000	98,0000	980.000,00	0,24
XS2326493728	3,375 % Novelis Sheet Ingot GmbH Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	1.600.000	86,7900	1.388.640,00	0,33
XS2077666316	2,875 % OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	100.000	0	100.000	97,0000	97.000,00	0,02
XS2332250708	2,875 % Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	87,7500	877.500,00	0,21
XS2333302052	7,038 % PCF GmbH Reg.S. FRN v.21(2026) [2]	0	0	1.000.000	92,5000	925.000,00	0,22
XS2247301794	4,375 % Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.20(2025) [2]	0	0	7.660.000	80,2270	6.145.388,20	1,47
XS2212959352	2,375 % PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v.20(2025)	0	0	3.700.000	94,4340	3.494.058,00	0,84
XS2078976805	2,125 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.19(2025)	0	0	1.000.000	94,5000	945.000,00	0,23
XS2176872849	3,500 % PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	1.000.000	0	1.830.000	98,7040	1.806.283,20	0,43
XS2589820294	4,625 % ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2035)	1.300.000	0	1.300.000	93,2830	1.212.679,00	0,29
XS2010039118	5,875 % Quatrim S.A.S. Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.000.000	90,0000	900.000,00	0,22
XS2403428472	2,125 % Rexel S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	86,7500	867.500,00	0,21
XS2310951103	3,625 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.21(2028) [2]	0	0	5.750.000	86,5330	4.975.647,50	1,19
XS2189592889	1,875 % SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. Reg.S. v.20(2023)	1.900.000	0	5.645.000	99,8140	5.634.500,30	1,35
DE000A3KS5R1	5,500 % SIGNA Development Finance S.C.S. Reg.S. Green Bond v. 21(2026)	3.000.000	0	3.000.000	60,7500	1.822.500,00	0,44
XS2234516164	2,625 % SPCM S.A. Reg.S. v.20(2029)	0	0	900.000	86,7500	780.750,00	0,19
XS2110768525	3,750 % Stena International S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	95,0000	475.000,00	0,11
XS2010025836	7,250 % Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028)	1.200.000	0	1.200.000	99,7500	1.197.000,00	0,29
XS2348767836	2,500 % Synthos S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	2.500.000	2.000.000	77,5970	1.551.940,00	0,37
XS2090816526	2,000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v. 20(2025)	0	0	3.350.000	93,5560	3.134.126,00	0,75
XS2582389156	6,135 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.500.000	0	2.500.000	96,6250	2.415.625,00	0,58
XS2406607098	3,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.21(2027)	4.950.000	4.500.000	1.450.000	90,7500	1.315.875,00	0,32
XS2406607171	4,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.21(2030)	9.300.000	4.500.000	6.800.000	84,4160	5.740.288,00	1,38
XS2592804434	7,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.23(2029)	1.300.000	0	1.300.000	101,6190	1.321.047,00	0,32
XS2199597456	4,375 % TK Elevator Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)	0	1.000.000	1.600.000	90,7660	1.452.256,00	0,35
XS2034069836	6,404 % Trivium Packaging Finance BV Reg.S. FRN v.19(2026) [2]	0	0	600.000	97,3750	584.250,00	0,14
XS2034068432	3,750 % Trivium Packaging Finance BV Reg.S. v.19(2026)	0	0	700.000	91,7500	642.250,00	0,15
XS1634252628	3,625 % UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	0	0	500.000	87,0000	435.000,00	0,10
XS2437324333	3,875 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.22(2026) [2]	1.000.000	0	1.500.000	86,3750	1.295.625,00	0,31
DE000A254QC5	5,832 % Wepa Hygieneprodukte GmbH FLR-Anleihe v. 19(19/26)Reg.S [2]	900.000	0	2.900.000	93,7500	2.718.750,00	0,65
DE000A254QA9	2,875 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.19(2027)	900.000	0	5.150.000	82,7500	4.261.625,00	1,02
XS2286041947	3,000 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	2.000.000	74,0000	1.480.000,00	0,36
XS2367081523	2,250 % WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.21(2031)	0	0	2.500.000	79,6600	1.991.500,00	0,48
						137.582.986,30	**33,02**
USD							
US84612JAA07	4,875 % Ahlstrom-Munksjö Holding 3 Oy 144A v.21(2028)	500.000	0	500.000	84,2500	387.784,22	0,09
USP2253TJT71	9,125 % Cemex S.A.B. de C.V. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.000.000	0	2.000.000	99,8800	1.838.902,70	0,44
US85207UAH86	7,125 % Sprint Corporation v.14(2024)	600.000	0	600.000	101,9320	563.004,69	0,14
						2.789.691,61	**0,67**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**140.372.677,91**	**33,69**
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2582796541	8,040 % Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. FRN v.23(2028)	1.600.000	0	1.600.000	96,0000	1.536.000,00	0,37
XS2582788100	10,000 % Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	2.000.000	0	2.000.000	102,0000	2.040.000,00	0,49
						3.576.000,00	**0,86**
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						**3.576.000,00**	**0,86**
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
XS2247616514	2,375 % Can-Pack S.A./Eastern PA Land Investment Holding LLC Reg.S. v.20(2027) [2]	3.000.000	0	5.000.000	81,5000	4.075.000,00	0,98
XS2343000241	3,500 % Chrome Bidco S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	800.000	1.000.000	83,3940	833.940,00	0,20
PTEDPXOM0021	1,500 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2082)	0	0	1.400.000	84,0000	1.176.000,00	0,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
FR001400EJI5	5,375 % Iliad S.A. Reg.S. v.22(2027)	5.100.000	2.000.000	3.100.000	99,2500	3.076.750,00	0,74
XS2391352932	5,375 % Olympus Water US Holding Corporation Reg.S. v.21(2029) [2]	0	0	1.450.000	72,9300	1.057.485,00	0,25
XS2431015655	3,500 % VZ Secured Financing BV RegS Sustainability Bond v. 22(2032)	0	0	1.000.000	79,7500	797.500,00	0,19
						11.016.675,00	**2,64**
Nicht notierte Wertpapiere						**11.016.675,00**	**2,64**
Anleihen						**380.271.544,91**	**91,27**
Wertpapiervermögen						**380.271.544,91**	**91,27**
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023		220	270	-50		-13.370,00	0,00
						-13.370,00	**0,00**
Short-Positionen						**-13.370,00**	**0,00**
Terminkontrakte						**-13.370,00**	**0,00**
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.22(2023)		25.000.000	0	25.000.000		-167.896,00	-0,04
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S39 5Yr Index CDS v.23(2028)		5.000.000	0	5.000.000		-134.586,50	-0,03
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S30 5Yr Index CDS v.23(2023)		35.000.000	0	35.000.000		-649.034,40	-0,16
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S39 5Yr Index CDS v.23(2028)		5.000.000	0	5.000.000		-134.586,50	-0,03
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.22(2023)		100.000.000	0	100.000.000		-214.553,00	-0,05
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.23(2023)		30.000.000	0	30.000.000		-64.365,90	-0,02
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S29 5Yr Index CDS v.22(2023)		20.000.000	0	20.000.000		-134.316,80	-0,03
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S29 5Yr Index CDS v.22(2023)		100.000.000	0	100.000.000		-214.553,00	-0,05
						-1.713.892,10	**-0,41**
USD							
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV CDS v. 23(2023)		3.000.000	0	3.000.000		-4.943,63	0,00
						-4.943,63	**0,00**
Gekauft						**-1.718.835,73**	**-0,41**
Verkauft							
EUR							
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Accor S.A. CDS v.21(2025)		0	0	-1.000.000		3.918,72	0,00
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Accor S.A. CDS v.21(2026)		0	0	-1.000.000		1.049,01	0,00
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. CDS v.21(2026)		2.000.000	0	-1.000.000		-26.784,33	-0,01
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Cellnex Telecom S.A. CDS v.21(2026)		0	0	-2.000.000		230.871,10	0,06
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CMA CGM S.A. CDS v.23(2023)		0	5.000.000	-5.000.000		143.620,40	0,03
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Elis S.A. CDS v.21(2026)		0	0	-1.000.000		118.063,12	0,03
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Faurecia SE CDS v.22(2027)		0	0	-2.000.000		130.163,96	0,03
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Grifols S.A. CDS v.21(2026)		0	0	-3.000.000		58.878,06	0,01
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/K+S Aktiengesellschaft CDS v.23(2027)		0	1.000.000	-1.000.000		104.757,69	0,03
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/LANXESS AG CDS v.23(2027)		0	5.000.000	-5.000.000		-73.594,85	-0,02
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/SES S.A. CDS v.23(2028)		0	3.000.000	-3.000.000		-151.934,43	-0,04
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Valéo S.E. CDS v.23(2027)		0	3.000.000	-3.000.000		-190.793,16	-0,05
BNP Paribas S.A., Paris/Accor S.A. CDS v.22(2026)		0	0	-3.000.000		-11.184,27	0,00
BNP Paribas S.A., Paris/Altice France S.A. CDS v.20(2025)		0	0	-1.000.000		3.248,82	0,00
BNP Paribas S.A., Paris/Atlantia S.p.A. CDS v.20(2025)		0	0	-2.000.000		-12.039,36	0,00
BNP Paribas S.A., Paris/Faurecia SE CDS v.22(2027)		0	0	-1.000.000		65.081,98	0,02
BNP Paribas S.A., Paris/Renault S.A. CDS v.21(2026)		0	0	-3.000.000		-61.411,11	-0,01
BNP Paribas S.A., Paris/Syngenta Finance NV CDS v.22(2027)		0	0	-3.000.000		22.699,32	0,01
BNP Paribas S.A., Paris/ZF Europe Finance B.V. CDS v.22(2026)		0	0	-2.000.000		-159.158,84	-0,04
BofA Securities Europe S.A., Paris/K+S Aktiengesellschaft CDS v.22(2027)		0	0	-2.000.000		199.301,36	0,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % 1)
	BofA Securities Europe S.A., Paris/TUI AG CDS v.23(2027)	0	1.000.000	-1.000.000		-137.093,15	-0,03
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./BASF SE CDS v.23(2027)	0	5.000.000	-5.000.000		84.797,80	0,02
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./Syngenta Finance NV CDS v.23(2027)	0	3.000.000	-3.000.000		12.823,08	0,00
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		-85.599,11	-0,02
	Credit Suisse International, London/Dte. Lufthansa AG CDS v.20(2025)	0	1.000.000	-1.000.000		-6.718,52	0,00
	Credit Suisse International, London/TUI AG CDS v.20(2029)	0	0	-1.000.000		-178.220,76	-0,04
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/thyssenkrupp AG CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		-42.521,37	-0,01
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Crown European Holdings S.A. CDS v.21(2025)	0	0	-3.000.000		-13.515,33	0,00
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Crown European Holdings S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		-35.788,70	-0,01
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v.23(2027)	0	2.000.000	-2.000.000		-193.148,38	-0,05
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		-727,21	0,00
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		-727,21	0,00
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		67.357,77	0,02
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.22(2027)	0	0	-1.000.000		99.650,68	0,02
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.22(2027)	0	2.000.000	-2.000.000		209.515,40	0,05
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Nidda Healthcare Holding GmbH CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		-271.386,74	-0,07
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Rolls-Royce Plc. CDS v.23(2027)	0	3.000.000	-3.000.000		-172.222,38	-0,04
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Telecom Italia S.p.A. CDS v.20(2025)	0	0	-2.000.000		-51.464,14	-0,01
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./thyssenkrupp AG CDS v.23(2028)	0	2.000.000	-2.000.000		-207.115,06	-0,05
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.23(2027)	0	1.000.000	-1.000.000		-137.093,15	-0,03
	J.P. Morgan AG, Frankfurt/Altice France S.A. CDS v.19(2024)	0	0	-1.000.000		13.222,38	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Accor S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		3.147,03	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Accor S.A. CDS v.23(2028)	0	2.000.000	-2.000.000		-48.810,42	-0,01
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Crown European Holdings S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		328.364,01	0,08
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Crown European Holdings S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		218.909,34	0,05
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Dte. Lufthansa AG CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		-16.602,83	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Dte. Lufthansa AG CDS v.23(2028)	0	3.000.000	-3.000.000		-167.504,70	-0,04
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Electricité de France S.A. (E.D.F.) CDS v.22(2026)	0	0	-2.000.000		10.481,42	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Electricité de France S.A. (E.D.F.) CDS v.22(2027)	0	0	-2.000.000		-1.246,22	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Elis S.A. CDS v.20(2025)	0	0	-4.000.000		428.267,52	0,10
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Elis S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		118.063,12	0,03
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Elis S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		236.126,26	0,06
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Fresenius SE & Co. KGaA CDS v.23(2027)	0	3.000.000	-3.000.000		-54.003,84	-0,01
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Grifols S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-4.000.000		78.504,08	0,02
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Grifols S.A. CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		13.852,00	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.21(2025)	0	0	-1.000.000		-10.899,47	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		99.688,48	0,02
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.22(2027)	0	0	-2.000.000		199.301,36	0,05
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./LANXESS AG CDS v.23(2027)	0	3.000.000	-3.000.000		-44.156,91	-0,01
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Nidda Healthcare Holding GmbH CDS v.22(2026)	0	0	-1.000.000		-13.769,61	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./OI European Group BV CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		155.684,68	0,04
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./OI European Group BV CDS v.21(2026)	0	0	-2.000.000		155.684,68	0,04
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./OI European Group BV CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		77.343,58	0,02
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Renault S.A. CDS v.23(2028)	0	3.000.000	-3.000.000		-233.255,70	-0,06
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Rexel S.A. CDS v.22(2027)	0	2.000.000	-2.000.000		254.626,48	0,06
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Rolls-Royce Plc. CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		-104.423,10	-0,03
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./SES S.A. CDS v.22(2027)	0	0	-3.000.000		-83.349,09	-0,02
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Syngenta Finance NV CDS v.22(2027)	0	0	-2.000.000		8.548,72	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./thyssenkrupp AG CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		-12.174,79	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.21(2026)	0	0	-1.000.000		-85.599,11	-0,02
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.22(2027)	0	0	-1.000.000		-117.761,26	-0,03
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.23(2027)	0	1.000.000	-1.000.000		-137.093,15	-0,03
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Valéo S.E. CDS v.23(2027)	0	3.000.000	-3.000.000		-190.793,16	-0,05
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./ELO S.A. CDS v.23(2027)	0	3.000.000	-3.000.000		-111.527,34	-0,03
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v. 21(2026)	0	0	-2.000.000		-86.654,12	-0,02
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v. 21(2026)	0	0	-2.000.000		-86.654,12	-0,02
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Jaguar Land Rover Automotive Plc. CDS v. 21(2026)	0	0	-1.000.000		-43.327,06	-0,01
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./TUI AG CDS v.22(2027)	0	0	-1.000.000		-117.761,26	-0,03
						-31.995,41	**0,00**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional High Yield Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen % [1]
USD							
	Credit Suisse International, London/Ford Motor Co. CDS v.20(2025)	0	1.000.000	-1.000.000		60.204,27	0,01
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Ball Corporation CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		-24.709,75	-0,01
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000		-16.593,34	0,00
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Ball Corporation CDS v.21(2026)	0	0	-3.000.000		-24.709,75	-0,01
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.21(2025)	0	0	-1.000.000		-16.593,34	0,00
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./Ball Corporation CDS v.21(2025)	0	0	-2.000.000		-5.096,86	0,00
						-27.498,77	**-0,01**
Verkauft						**-59.494,18**	**-0,01**
Credit Default Swaps						**-1.778.329,91**	**-0,42**
Bankguthaben - Kontokorrent						**21.524.363,26**	**5,16**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						**16.825.224,35**	**3,99**
Fondsvermögen in EUR						**416.829.432,61**	**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.

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8784
Schweizer Franken	CHF	1	0,9922
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0863

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen 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, Anteilscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Commitee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Commitee 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 Anteilerwerber 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 2023 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 commisions

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

0,91 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

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

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona-ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

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

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko

Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstituts, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachranganleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

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 UniInstitutional High Yield Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	74.578.889,75	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	17,89 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien [1)]			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	24.610.844,95	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	16.226.594,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	13.617.332,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.308.470,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.689.411,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.343.862,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.516.319,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Name	Credit Suisse International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.427.305,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
9. Name	Unicredit Bank AG, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	838.750,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
9. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	584.250,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	73.994.639,75	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 BB B+ ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR GBP HKD SGD USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
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)	5.984,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	910.606,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	292.029,72	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	86.769.631,49	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	3.191.255,16	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	176.282,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	53,64 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	152.377,92	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	117.521,92	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	35,76 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	34.856,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	10,61 %	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	
	19,61 %
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps 3)	
1. Name	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.924.360,66
2. Name	Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.791.560,80
3. Name	Deutschland, Bundesrepublik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.022.391,09
4. Name	Quebec, Provinz
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.786.118,37
5. Name	Frankreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.200.072,83
6. Name	European Investment Bank (EIB)
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.893.117,87
7. Name	Caisse Francaise de Financement Local
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.593.139,16
8. Name	Italien, Republik
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.305.416,04
9. Name	Landesbank Baden-Württemberg
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.909.623,27
10. Name	Dänemark, Königreich
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.840.868,75
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	91.169.507,27

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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 Sichherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2022:
Euro 344,343 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt und die Basisinformationsblätter, Statuten oder Verwaltungsreglement, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe und Verkäufe können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

1. Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- das Anbieten von Fondsanteilen der ausländischen kollektiven Kapitalanlage in der Schweiz sowie die damit einhergehende Beratungs- und Betreuungstätigkeit gegenüber Anlegern unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz;

- das Werben für die ausländische kollektive Kapitalanlage in der Schweiz durch Aufnahme des Produkts in die Produktepalette des Vertreibers sowie das Werben unter Hinzuziehung von Dritten (z.B. Plattformen, Banken) unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

2. Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;

- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktepalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;

- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

Nach AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)

Fonds	TER in % 01.04.2022 - 31.03.2023 ohne erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	TER in % 01.04.2022 - 31.03.2023 inkl. erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung
UniInstitutional High Yield Bonds	0,82	0,82

Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus und ist nach der folgenden Formel berechnet:

$$\text{TER } \% = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE*}}{\text{Durchschnittliches Fondsvermögen in RE*}} * 100$$

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der Fonds

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

Union Investment