

# Halbjahresbericht

zum 31. März 2023

## UniInstitutional Global Covered Bonds

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional Global Covered Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Management und Organisation	17

## 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 Global Covered Bonds

WKN A1JMTP  
ISIN LU0694230862

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	0,56	-8,02	-12,99	-6,89

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 <sup>1)</sup>

Spanien	12,42 %
Frankreich	12,25 %
Deutschland	12,04 %
Kanada	11,54 %
Italien	8,17 %
Österreich	6,75 %
Niederlande	5,76 %
Schweden	5,09 %
Australien	4,70 %
Norwegen	3,61 %
Belgien	2,97 %
Singapur	2,82 %
Polen	2,15 %
Großbritannien	2,10 %
Schweiz	1,89 %
Japan	1,88 %
Finnland	1,82 %
Irland	0,55 %
Portugal	0,54 %
Dänemark	0,43 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,48 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,57 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Banken	87,41 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,03 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	2,73 %
Sonstiges	2,31 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>99,48 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,57 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

# UniInstitutional Global Covered Bonds

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2023

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 214.587.843,89)	187.203.177,00
Optionen	4.500,00
Bankguthaben	104.857,40
Sonstige Bankguthaben	208.694,79
Zinsforderungen	35.864,46
Zinsforderungen aus Wertpapieren	771.752,23
	<b>188.328.845,88</b>
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-200.204,79
Sonstige Passiva	-84.655,39
	<b>-284.860,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>188.043.985,70</b>
Umlaufende Anteile	2.222.975,137
Anteilwert	84,59 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Covered Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1747670922	1,250 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2033)	0	0	1.700.000	84,0620	1.429.054,00	0,76
XS1344751968	0,875 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	900.000	93,7210	843.489,00	0,45
XS2101336316	0,375 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pfe. v.20(2035)	0	0	2.100.000	72,4090	1.520.589,00	0,81
XS2456253082	0,250 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. Pfe. v.22(2025)	0	0	1.200.000	93,9000	1.126.800,00	0,60
IT0005038283	2,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Pfe. v.14(2024)	0	0	1.000.000	98,5350	985.350,00	0,52
ES0413211A75	3,125 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Pfe. v.23(2027)	1.400.000	0	1.400.000	99,1350	1.387.890,00	0,74
IT0005489932	0,750 % Banco BPM S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2027)	0	0	2.000.000	89,5730	1.791.460,00	0,95
ES0413860745	0,125 % Banco de Sabadell S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	0	0	1.500.000	85,1990	1.277.985,00	0,68
ES0413860836	3,500 % Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,2480	1.002.480,00	0,53
ES0413900608	0,100 % Banco Santander S.A. Pfe. v.20(2032)	0	0	1.200.000	74,9200	899.040,00	0,48
ES0413790397	1,000 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	1.100.000	95,1090	1.046.199,00	0,56
ES0413900566	0,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2029) <sup>2)</sup>	0	0	4.000.000	82,6150	3.304.600,00	1,76
ES0413900848	2,375 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2027)	0	0	2.700.000	96,0160	2.592.432,00	1,38
PTBSRJOM0023	1,250 % Banco Santander Totta S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2027)	0	0	1.100.000	91,4670	1.006.137,00	0,54
XS1791443440	0,625 % Bank of Ireland Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	1.100.000	94,6340	1.040.974,00	0,55
ES0413679327	1,000 % Bankinter S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	1.000.000	95,1640	951.640,00	0,51
ES0413679525	3,050 % Bankinter S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2028) <sup>2)</sup>	2.000.000	0	2.000.000	98,1070	1.962.140,00	1,04
DE000A30V8H6	2,875 % Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban Pfe. v.23(2032) <sup>2)</sup>	2.000.000	0	2.000.000	98,1300	1.962.600,00	1,04
DE000A3H24G6	0,010 % Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	1.400.000	79,6900	1.115.660,00	0,59
XS2429205540	0,250 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v.22(2032)	0	0	500.000	76,9300	384.650,00	0,20
BE0002260298	0,125 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	1.400.000	89,9890	1.259.846,00	0,67
BE0002669506	0,010 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029) <sup>2)</sup>	0	0	3.300.000	81,7150	2.696.595,00	1,43
FR001400FIG8	3,000 % BNP Paribas Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2030)	1.000.000	0	1.000.000	98,9900	989.900,00	0,53
FR0013514502	0,010 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.20(2030)	0	0	700.000	79,7770	558.439,00	0,30
FR0013459047	0,010 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	1.200.000	89,1380	1.069.656,00	0,57
FR0014005E35	0,010 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.21(2028)	0	0	1.800.000	83,9000	1.510.200,00	0,80
FR0013403433	0,500 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. Social Bond v.19(2027)	0	0	1.400.000	90,0800	1.261.120,00	0,67
ES0413307093	1,000 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	2.300.000	93,9880	2.161.724,00	1,15
ES0440609271	0,625 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	100.000	94,3510	94.351,00	0,05
ES0440609396	1,000 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.18(2028)	0	0	1.200.000	89,5620	1.074.744,00	0,57
XS2393661397	0,010 % Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.21(2026)	0	0	1.700.000	88,7100	1.508.070,00	0,80
XS2337335710	0,010 % Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pfe. v.21(2029)	0	0	2.300.000	82,1570	1.889.611,00	1,00
DE000CZ45V51	0,010 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	0	0	3.000.000	81,1310	2.433.930,00	1,29
DE000CZ45WY7	0,250 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	0	0	900.000	78,5920	707.328,00	0,38
XS1458458665	0,500 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	1.500.000	90,6350	1.359.525,00	0,72
XS1952948104	0,875 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	4.000.000	86,7240	3.468.960,00	1,84
FR0013358843	0,875 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.18(2028)	0	0	2.500.000	88,4690	2.211.725,00	1,18
XS2014373851	0,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2039) <sup>2)</sup>	0	0	4.000.000	68,3100	2.732.400,00	1,45
FR0013310059	0,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.18(2026)	0	0	1.900.000	92,4530	1.756.607,00	0,93
FR0013417334	0,875 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.19(2034)	0	0	3.000.000	78,0270	2.340.810,00	1,24
FR0013141074	1,250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2031)	0	0	1.700.000	86,4770	1.470.109,00	0,78
FR0013254273	0,750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	0	0	700.000	90,5700	633.990,00	0,34

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
FR0013368388	1,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v. 18(2038)	0	0	700.000	77,7360	544.152,00	0,29
IT0005366288	1,000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027) <sup>2)</sup>	0	0	5.000.000	90,9390	4.546.950,00	2,42
IT0005437733	0,125 % Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pfe. Green Bond v. 21(2033) <sup>2)</sup>	0	0	2.500.000	70,7100	1.767.750,00	0,94
IT0005397028	0,250 % Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pfe. v.20(2028)	0	0	1.300.000	85,8730	1.116.349,00	0,59
IT0005481046	0,375 % Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pfe. v.22(2032) <sup>2)</sup>	0	0	1.700.000	75,3980	1.281.766,00	0,68
FR0013215688	0,250 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Reg.S. Pfe. v. 16(2026)	0	0	900.000	89,9360	809.424,00	0,43
FR0013399102	1,000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	700.000	88,3930	618.751,00	0,33
FR0014008RP9	0,625 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	0	0	2.300.000	90,4310	2.079.913,00	1,11
FR001400B9U1	2,375 % Crédit Mutuel Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.22(2028) <sup>2)</sup>	0	0	1.700.000	96,1980	1.635.366,00	0,87
CH1230759495	3,390 % Credit Suisse [Schweiz] AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	3.600.000	0	3.600.000	98,5690	3.548.484,00	1,89
XS2058989489	0,010 % Danske Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.20(2028)	0	0	1.200.000	86,1480	1.033.776,00	0,55
XS2541853532	2,812 % DBS Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	2.500.000	0	2.500.000	98,2400	2.456.000,00	1,31
XS1943455185	0,500 % De Volksbank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	1.200.000	92,4730	1.109.676,00	0,59
DE000A30V5F6	3,000 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2030)	1.500.000	0	1.500.000	99,1870	1.487.805,00	0,79
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	2.400.000	88,8120	2.131.488,00	1,13
XS2133386685	0,010 % Eika BoligKreditt A.S. EMTN Pfe. v.20(2027)	0	0	2.500.000	88,1510	2.203.775,00	1,17
AT0000A2A6W3	0,010 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.300.000	81,6670	1.061.671,00	0,56
AT0000A2CDT6	0,100 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	1.100.000	81,0990	892.089,00	0,47
AT0000A2UXM1	0,010 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2028)	0	0	500.000	84,5780	422.890,00	0,22
BE0002859404	1,500 % ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	0	0	1.800.000	90,7790	1.634.022,00	0,87
DE000A1KRJT0	0,125 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	1.400.000	88,4800	1.238.720,00	0,66
IT0005156044	1,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2025)	0	0	1.400.000	94,7130	1.325.982,00	0,71
IT0005383309	1,350 % Italien Reg.S. v.19(2030) <sup>2)</sup>	0	0	3.000.000	85,1840	2.555.520,00	1,36
XS1514010310	0,500 % Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	900.000	90,8810	817.929,00	0,43
ES0443307063	1,250 % Kutxabank S.A. Reg.S. Pfe. Social Bond v.15(2025)	0	0	600.000	94,7390	568.434,00	0,30
FR0013262961	0,625 % La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v. 17(2027)	0	0	1.800.000	89,9430	1.618.974,00	0,86
FR0013454733	0,010 % La Banque Postale Home Loan SFH Pfe. v.19(2029)	0	0	1.800.000	81,6430	1.469.574,00	0,78
XS2056484889	0,010 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Pfe. v. 19(2029)	0	0	3.700.000	82,3910	3.048.467,00	1,62
XS2450391581	0,625 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.22(2027)	0	0	1.400.000	89,6040	1.254.456,00	0,67
NL0015001BV1	3,250 % Nationale-Nederlanden Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2027)	1.700.000	0	1.700.000	100,2850	1.704.845,00	0,91
XS2597919013	3,625 % Nationwide Building Society Reg.S. Pfe. v.23(2028)	1.200.000	0	1.200.000	101,4410	1.217.292,00	0,65
DE000DHY5025	0,750 % Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	2.000.000	87,4690	1.749.380,00	0,93
DE000DHY5074	0,010 % Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- Pfe. v.20(2027)	0	0	2.000.000	88,5540	1.771.080,00	0,94
XS1204140971	0,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2027)	0	0	1.100.000	90,6450	997.095,00	0,53
XS1951927158	0,625 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.600.000	86,7420	1.387.872,00	0,74
XS2495085784	2,125 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. Green Bond v. 22(2025)	0	0	2.400.000	96,4120	2.313.888,00	1,23
XS1690669574	0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2024)	0	0	1.800.000	95,8530	1.725.354,00	0,92
ES0371622020	4,250 % PROGRAMA CEDULAS TDA -Fondo de Titulización de Activos- Pfe. v.06(2031)	0	0	2.300.000	106,3670	2.446.441,00	1,30
XS2086861437	0,125 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2029)	0	0	1.900.000	80,7450	1.534.155,00	0,82
XS2596528716	3,875 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2026)	1.200.000	0	1.200.000	100,8310	1.209.972,00	0,64
XS1942629061	0,875 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.000.000	87,3520	873.520,00	0,46
XS2498470116	2,000 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	0	0	2.000.000	96,1480	1.922.960,00	1,02
XS2100569552	0,375 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG Reg.S. Pfe. v.20(2035)	0	0	2.000.000	70,9520	1.419.040,00	0,75
AT000B093273	1,375 % Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v. 18(2033)	0	0	1.400.000	83,5320	1.169.448,00	0,62
XS2104915207	0,010 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	0	0	4.000.000	88,1090	3.524.360,00	1,87
XS2436159847	0,125 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	0	0	1.500.000	87,7610	1.316.415,00	0,70
XS1876471183	0,625 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	2.000.000	93,5400	1.870.800,00	0,99
XS2531567753	2,375 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.22(2027)	0	0	2.300.000	96,0910	2.210.093,00	1,18
XS2488800405	1,750 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.22(2029)	0	0	1.800.000	91,2260	1.642.068,00	0,87
XS2102283814	0,050 % Santander UK Plc. Reg.S. Pfe. v.20(2027)	0	0	1.200.000	88,2740	1.059.288,00	0,56

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
XS2592234749	3,250 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2028)	1.400.000	0	1.400.000	100,3340	1.404.676,00	0,75
FR0013398831	0,750 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	500.000	91,0700	455.350,00	0,24
ES0000012F43	0,600 % Spanien Reg.S. v.19(2029)	0	0	3.000.000	85,9170	2.577.510,00	1,37
XS1482554075	0,250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	800.000	90,2580	722.064,00	0,38
XS2076139166	0,125 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.700.000	81,7680	1.390.056,00	0,74
XS1943561883	1,000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.300.000	88,1990	1.146.587,00	0,61
XS2404591161	0,050 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2028)	0	0	1.600.000	83,8640	1.341.824,00	0,71
XS2262802601	0,010 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028) <sup>2)</sup>	0	0	4.700.000	83,5450	3.926.615,00	2,09
XS1900804045	0,625 % Swedish Covered Bond Corporation,The EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	0	0	2.000.000	93,3740	1.867.480,00	0,99
XS2007244614	0,375 % Swedish Covered Bond Corporation,The EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	2.800.000	84,4420	2.364.376,00	1,26
XS2421186268	0,010 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2027)	0	0	1.900.000	85,5470	1.625.393,00	0,86
XS2457002538	0,450 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)	0	0	2.000.000	91,4930	1.829.860,00	0,97
XS2508690612	1,707 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	0	0	2.700.000	96,0930	2.594.511,00	1,38
XS2461741212	0,864 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.22(2027)	0	0	1.900.000	90,6770	1.722.863,00	0,92
DE000HV2ASU1	0,010 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	1.200.000	86,8900	1.042.680,00	0,55
DE000HV2AS10	0,250 % UniCredit Bank AG Reg.S. Pfe. v.20(2032)	0	0	2.000.000	78,4490	1.568.980,00	0,83
AT0008049788	0,250 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	2.100.000	88,4180	1.856.778,00	0,99
XS2264978623	0,010 % United Overseas Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	0	0	1.400.000	85,8150	1.201.410,00	0,64
XS2345845882	0,100 % United Overseas Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.21(2029)	0	0	2.000.000	82,1250	1.642.500,00	0,87
XS1978200472	0,375 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	1.800.000	91,2990	1.643.382,00	0,87
XS2243314528	0,010 % Yorkshire Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	0	0	600.000	85,5610	513.366,00	0,27
XS2406578059	0,010 % Yorkshire Building Society Reg.S. Pfe. Social Bond v. 21(2028)	0	0	1.400.000	82,9230	1.160.922,00	0,62
						<b>179.765.511,00</b>	<b>95,52</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>179.765.511,00</b>	<b>95,52</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A30V2V0	3,000 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2028)	1.700.000	0	1.700.000	99,5010	1.691.517,00	0,90
						<b>1.691.517,00</b>	<b>0,90</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
						<b>1.691.517,00</b>	<b>0,90</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000AAR0314	0,125 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	0	0	900.000	81,7190	735.471,00	0,39
XS1952576475	0,750 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.700.000	87,4860	1.487.262,00	0,79
XS2225211650	0,010 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v. 20(2025)	0	0	3.200.000	91,4310	2.925.792,00	1,56
XS2547591474	3,602 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2026)	600.000	0	600.000	99,6040	597.624,00	0,32
						<b>5.746.149,00</b>	<b>3,06</b>
<b>An organisierten M�rkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>5.746.149,00</b>	<b>3,06</b>
<b>Anleihen</b>						<b>187.203.177,00</b>	<b>99,48</b>
<b>Wertpapierverm�gen</b>						<b>187.203.177,00</b>	<b>99,48</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2023/138,00		0	30	-30		4.500,00	0,00
						<b>4.500,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>4.500,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionen</b>						<b>4.500,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2023		0	21	-21		-81.794,79	-0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Global Covered Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023	30	65	-35		-14.190,00	-0,01
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2023	0	50	-50		-104.220,00	-0,06
	<b>Short-Positionen</b>					<b>-200.204,79</b>	<b>-0,11</b>
	<b>Terminkontrakte</b>					<b>-200.204,79</b>	<b>-0,11</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>104.857,40</b>	<b>0,06</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>931.656,09</b>	<b>0,57</b>
	<b>Fondsvermögen in EUR</b>					<b>188.043.985,70</b>	<b>100,00</b>

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.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6216
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7356
Norwegische Krone	NOK	1	11,3770

# Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

## Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d’abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Fondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

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

## Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

## **Sicherheiten**

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

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

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 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 Global Covered Bonds folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,18 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-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachrangsanleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den Uninstitutional Global Covered Bonds**

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	26.575.047,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	14,13 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.913.345,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.072.362,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.350.720,00	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	3.238.620,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	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	26.575.047,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA AA- A+ A BBB+ BBB BB+ ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CNY DKK EUR GBP HKD USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	1.557.456,31	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	24.116.514,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.603.251,16	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	16.080,22	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	51,68 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
absolut	15.036,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	10.720,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	34,45 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	4.316,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	13,87 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>	nicht zutreffend
--	------------------

#### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	14,20 %
---	---------

<b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup></b>	
1. Name	Dänemark, Königreich
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.761.358,36
2. Name	Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.377.645,17
3. Name	Europäische Union
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.226.792,48
4. Name	Frankreich, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.679.904,68
5. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.687.233,48
6. Name	European Investment Bank (EIB)
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	930.083,45
7. Name	CNH Industrial N.V.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	714.883,52
8. Name	Jyske Bank A/S
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	495.130,24
9. Name	McDonald's Corp.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	458.942,40
10. Name	China Construction Bank Corp.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	446.132,15

<b>Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich
---	---

<b>Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b>	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	28.277.221,77

<b>Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b>	
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 Sicherheitenaussteller 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.

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
Commodities-Invest	UniInstitutional Equities Market Neutral
FairWorldFonds	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
Global Credit Sustainable	UniInstitutional European Bonds & Equities
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional European Bonds: Diversified
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional European Corporate Bonds +
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional European Equities Concentrated
PE-Invest SICAV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Global Convertibles
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Global Credit
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniAsia	UniInstitutional High Yield Bonds
UniAsiaPacific	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniAusschüttung	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Multi Credit
UniDividendenAss	UniInstitutional SDG Equities
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Short Term Credit
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Structured Credit
UniEM Fernost	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEM Global	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEM Osteuropa	UniInvest Nachhaltig 1
UniEuroAnleihen	UniInvest Nachhaltig 2
UniEuroKapital	UniInvest Nachhaltig 3
UniEuroKapital Corporates	UniMarktführer
UniEuroKapital -net-	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropa	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniOpti4
UniEuroRenta Real Zins	UniProfiAnlage (2023)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2023/II)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2024)
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa II	UniRak Emerging Markets
UniGarantTop: Europa III	UniRak Nachhaltig
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGlobal II	UniRent Kurz URA
UniIndustrie 4.0	UniRent Mündel
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Commodities Transformation	UniReserve
UniInstitutional Convertibles Protect	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniSector
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniStruktur
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	UniThemen Aktien
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	UniThemen Defensiv
UniInstitutional EM Sovereign Bonds	UniValueFonds: Europa

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

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

