

# Halbjahresbericht

zum 31. März 2023

## Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Euro Subordinated 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	11
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Management und Organisation	18
Informationen für Anleger in der Schweiz	20
TER: Gesamtkostenquote in Prozent	21

## 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 Euro Subordinated Bonds

WKN A1127A  
ISIN LU1063759929

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	4,91	-8,21	-1,98	-

- 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 <sup>1)</sup>

Frankreich	30,15 %
Deutschland	14,59 %
Niederlande	14,03 %
Großbritannien	8,30 %
Spanien	6,62 %
Italien	5,47 %
Österreich	2,79 %
Schweden	2,73 %
Belgien	2,59 %
Dänemark	2,35 %
Australien	1,75 %
Luxemburg	1,15 %
Irland	1,08 %
Finnland	0,99 %
Norwegen	0,82 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,30 %
Portugal	0,28 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,99 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,48 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,52 %</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	40,06 %
Versicherungen	29,12 %
Versorgungsbetriebe	7,63 %
Energie	4,91 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,42 %
Automobile & Komponenten	3,11 %
Sonstiges	2,43 %
Telekommunikationsdienste	1,51 %
Immobilien	1,43 %
Hardware & Ausrüstung	1,39 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,36 %
Media & Entertainment	0,34 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,28 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,99 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Credit Default Swaps</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,48 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>1,52 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 285.748.933,06)	254.481.709,85
Bankguthaben	6.573.029,30
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	19.360,00
Zinsforderungen	71.094,67
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.224.403,80
Forderungen aus Anteilverkäufen	11.732,49
	<b>265.381.330,11</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-18.760,00
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-464,45
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-17.228,34
Sonstige Passiva	-169.851,44
	<b>-206.304,23</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>265.175.025,88</b>
Umlaufende Anteile	2.896.531,851
Anteilwert	91,55 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

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

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	257.372.053,52
Ordentliches Nettoergebnis	3.444.979,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.992,11
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	13.127.245,57
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.142.870,73
Realisierte Gewinne	934.835,50
Realisierte Verluste	-6.442.051,68
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	270.472,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	14.273.552,34
Ausschüttung	-5.658.198,20
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>265.175.025,88</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
Zinsen auf Anleihen	4.182.536,83
Bankzinsen	106.711,54
Erträge aus Wertpapierleihe	24.118,03
Ertragsausgleich	6.345,57
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.319.711,97</b>
Verwaltungsvergütung	-655.347,39
Pauschalgebühr	-131.106,25
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-581,90
Veröffentlichungskosten	-24,71
Taxe d'abonnement	-64.918,93
Sonstige Aufwendungen	-21.400,33
Aufwandsausgleich	-1.353,46
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-874.732,97</b>
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>3.444.979,00</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.885.588,517
Ausgegebene Anteile	144.617,231
Zurückgenommene Anteile	-133.673,897
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.896.531,851</b>

# UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2558022591	5,125 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	2.400.000	400.000	2.000.000	99,8190	1.996.380,00	0,75
XS1180651587	4,250 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	97,6980	488.490,00	0,18
XS2056491660	2,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039) <sup>2)</sup>	0	0	1.000.000	78,8460	788.460,00	0,30
XS1788973573	3,875 % Akelius Residential Property AB Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	0	752.000	96,0000	721.920,00	0,27
DE000A254TM8	2,121 % Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	0	1.800.000	1.000.000	81,7220	817.220,00	0,31
DE000A30VTT8	4,597 % Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2038) <sup>2)</sup>	0	0	2.900.000	97,6120	2.830.748,00	1,07
DE000A30VJZ6	4,252 % Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2052)	0	0	2.000.000	92,0660	1.841.320,00	0,69
DE000A13R7Z7	3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	0	0	5.000.000	97,0080	4.850.400,00	1,83
DE000A14J9N8	2,241 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045)	0	0	500.000	93,7990	468.995,00	0,18
DE000A2DAH6	3,099 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	2.000.000	93,3460	1.866.920,00	0,70
FR0013425170	2,750 % Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	95,7000	957.000,00	0,36
XS2027946610	2,875 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	34,0000	680.000,00	0,26
XS1140860534	4,596 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	97,4010	974.010,00	0,37
XS1311440082	5,500 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	0	0	2.000.000	99,2500	1.985.000,00	0,75
XS1428773763	5,000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2048) <sup>2)</sup>	0	0	2.000.000	98,6890	1.973.780,00	0,74
XS2201857534	2,429 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2031)	0	0	1.000.000	80,7500	807.500,00	0,30
XS1941841311	3,875 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2029) <sup>2)</sup>	0	1.267.000	733.000	93,1950	683.119,35	0,26
XS1242413679	3,375 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045)	0	0	2.000.000	94,2610	1.885.220,00	0,71
XS1069439740	3,875 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	95,5000	2.865.000,00	1,08
XS1346228577	3,375 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2047)	0	0	1.000.000	93,3120	933.120,00	0,35
XS1799611642	3,250 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	0	0	2.000.000	89,3640	1.787.280,00	0,67
XS2431029441	1,875 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2042) <sup>2)</sup>	0	0	3.400.000	74,6550	2.538.270,00	0,96
XS2487052487	4,250 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2043) <sup>2)</sup>	0	0	3.000.000	91,1780	2.735.340,00	1,03
XS1954087695	2,575 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	0	2.000.000	97,5900	1.951.800,00	0,74
XS2104051433	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	0	0	1.300.000	91,6700	1.191.710,00	0,45
XS1562614831	3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.500.000	97,1380	1.457.070,00	0,55
XS1201001572	2,500 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	97,3690	973.690,00	0,37
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	4.000.000	89,4810	3.579.240,00	1,35
XS1384064587	3,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	97,0450	970.450,00	0,37
XS2340236327	1,375 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2031)	0	1.500.000	1.500.000	86,0000	1.290.000,00	0,49
ES0213679OF4	1,250 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	0	0	500.000	81,4940	407.470,00	0,15
XS1717355561	1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.800.000	87,7660	2.457.448,00	0,93
XS1824240136	2,500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.500.000	89,8340	1.347.510,00	0,51
FR0013425162	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.300.000	85,3180	1.109.134,00	0,42
FR001400F323	5,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2033)	1.000.000	0	1.000.000	100,7000	1.007.000,00	0,38
FR001400AY79	3,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	0	0	2.700.000	95,9110	2.589.597,00	0,98
XS2321466133	1,125 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	0	0	1.000.000	86,2930	862.930,00	0,33
BE6340794013	5,250 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2033)	1.500.000	0	1.500.000	98,2800	1.474.200,00	0,56
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.000.000	90,6250	906.250,00	0,34
FR0013476611	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)	0	0	1.600.000	85,9340	1.374.944,00	0,52
FR00140057U9	0,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2033)	0	0	2.500.000	79,6630	1.991.575,00	0,75
FR0014009HA0	2,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	0	0	3.000.000	90,4050	2.712.150,00	1,02
XS1190632999	2,375 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	96,8530	968.530,00	0,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
							EUR
XS1378880253	2,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	96,2200	962.200,00	0,36
XS2193661324	3,250 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.600.000	92,2500	1.476.000,00	0,56
XS2193662728	3,625 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	900.000	87,1250	784.125,00	0,30
FR001400FB22	5,125 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2035)	2.200.000	0	2.200.000	97,8310	2.152.282,00	0,81
FR0012633345	2,250 % BPCE S.A. Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	0	2.000.000	96,0170	1.920.340,00	0,72
XS1808351214	2,250 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2030)	0	0	1.400.000	92,9150	1.300.810,00	0,49
FR001400F620	5,250 % CNP Assurances S.A. Fix-to-Float Sustainability Bond v. 23(2053)	2.500.000	0	2.500.000	96,5270	2.413.175,00	0,91
FR0013463775	2,000 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 19(2050)	0	0	1.500.000	81,1830	1.217.745,00	0,46
FR0011949403	4,250 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2045)	0	0	1.500.000	97,0000	1.455.000,00	0,55
FR0013066388	4,500 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	0	0	1.000.000	97,5000	975.000,00	0,37
FR0014000XY6	0,375 % CNP Assurances S.A. Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.400.000	81,3170	1.138.438,00	0,43
DE000CZ45V25	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	0	0	900.000	93,8940	845.046,00	0,32
DE000CZ45W81	6,500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	0	0	1.700.000	98,5970	1.676.149,00	0,63
XS1692332684	1,936 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	1.500.000	1.500.000	95,6810	1.435.215,00	0,54
FR0012222297	4,500 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.500.000	97,1000	4.369.500,00	1,65
FR0013312154	2,625 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 18(2048)	0	0	1.000.000	86,7500	867.500,00	0,33
FR0013523602	2,000 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.500.000	81,1970	1.217.955,00	0,46
FR0014005RZ4	1,500 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.500.000	76,5765	1.148.647,50	0,43
XS1968706108	2,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	86,1820	861.820,00	0,33
XS1204154410	2,625 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. v.15(2027)	0	0	2.000.000	94,0480	1.880.960,00	0,71
FR0013291556	1,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	0	3.600.000	94,9510	3.418.236,00	1,29
FR0013173028	3,250 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	96,8420	968.420,00	0,37
XS1967697738	2,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	0	1.300.000	96,5050	1.254.565,00	0,47
XS2078761785	1,375 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	0	0	3.000.000	92,2640	2.767.920,00	1,04
XS2252893630	1,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	0	0	1.500.000	90,5340	1.358.010,00	0,51
XS2299135819	1,000 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	0	900.000	1.000.000	87,8720	878.720,00	0,33
XS2560328648	4,625 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	2.200.000	0	2.200.000	99,3330	2.185.326,00	0,82
DE000A3MQQV5	2,000 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2048)	0	0	2.000.000	87,5000	1.750.000,00	0,66
PTEDPYOM0020	1,875 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2082) <sup>2)</sup>	0	1.600.000	1.000.000	74,0000	740.000,00	0,28
FR001400EFQ6	7,500 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	97,6250	976.250,00	0,37
FR0013464922	3,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	81,8750	818.750,00	0,31
BE0002597756	2,750 % Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	700.000	300.000	99,4950	298.485,00	0,11
XS1587893451	3,375 % ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	4.000.000	89,8010	3.592.040,00	1,35
XS2381277008	2,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	0	0	2.400.000	69,7500	1.674.000,00	0,63
XS2228373671	2,250 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.100.000	86,0000	946.000,00	0,36
XS2000719992	3,500 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2199)	0	0	2.000.000	95,2500	1.905.000,00	0,72
FR0013398229	3,250 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	1.000.000	96,6250	966.250,00	0,36
FR00140046Y4	1,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	1.000.000	73,7500	737.500,00	0,28
XS2242931603	3,375 % ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	83,2500	1.665.000,00	0,63
XS2083210729	1,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	0	0	1.000.000	89,8880	898.880,00	0,34
AT0000A2YA29	4,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	0	0	1.000.000	91,5480	915.480,00	0,35
XS1109836038	3,375 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	94,6000	946.000,00	0,36
XS2063350925	1,125 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)	0	0	1.000.000	77,3940	773.940,00	0,29
XS2198574209	1,750 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.20(2040)	1.500.000	2.000.000	1.500.000	77,6170	1.164.255,00	0,44
XS2549815913	5,875 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.22(2043)	1.400.000	0	1.400.000	102,3630	1.433.082,00	0,54
XS2553547444	6,364 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	3.000.000	0	3.000.000	104,2590	3.127.770,00	1,18
XS2350756446	0,875 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 21(2032)	0	0	900.000	84,8040	763.236,00	0,29
XS2588986997	5,000 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2035)	4.000.000	0	4.000.000	98,0610	3.922.440,00	1,48
XS2524746687	4,125 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2033)	0	0	1.000.000	95,0510	950.510,00	0,36
XS2079079799	1,000 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	0	0	2.200.000	89,2840	1.964.248,00	0,74
XS2407529309	1,000 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	0	0	2.100.000	82,5640	1.733.844,00	0,65
XS2589361240	6,184 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034) <sup>2)</sup>	1.600.000	0	1.600.000	98,6470	1.578.352,00	0,60
BE0002914951	4,875 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2033)	1.800.000	0	1.800.000	99,3300	1.787.940,00	0,67
FR0014001R34	0,750 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	0	1.000.000	2.000.000	81,8070	1.636.140,00	0,62
FR001400DL4	5,500 % La Banque Postale Reg.S. Fix-to-Float v.22(2034)	1.200.000	0	1.200.000	98,8020	1.185.624,00	0,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
							EUR
DE000LB1B2E5	2,875 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v.16(2026) <sup>2)</sup>	0	0	3.000.000	92,5950	2.777.850,00	1,05
XS2489772991	4,500 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	0	1.000.000	4.000.000	94,4920	3.779.680,00	1,43
ES0224244097	4,125 % Mapfre S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2048)	0	0	2.000.000	91,3850	1.827.700,00	0,69
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	0	0	750.000	97,5000	731.250,00	0,28
XS2381261424	1,000 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2042)	0	0	2.000.000	70,4610	1.409.220,00	0,53
XS1651453729	2,000 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	0	0	1.500.000	95,4030	1.431.045,00	0,54
XS2382950330	1,043 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	0	0	1.600.000	81,9100	1.310.560,00	0,49
XS2592628791	5,763 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034)	1.000.000	0	1.000.000	100,6110	1.006.110,00	0,38
XS1076781589	4,375 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	98,2500	2.947.500,00	1,11
XS1550988643	4,625 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	0	0	1.400.000	95,5860	1.338.204,00	0,50
XS1028950290	4,500 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	96,0300	1.920.600,00	0,72
XS1054522922	4,625 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float v.14(2044)	0	0	500.000	98,5000	492.500,00	0,19
XS2224439971	2,875 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.100.000	82,0000	1.722.000,00	0,65
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	99,3500	1.987.000,00	0,75
XS2226645278	2,500 % Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	0	0	1.100.000	77,1640	848.804,00	0,32
XS1995716211	3,375 % Sampo OYJ Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	0	0	2.000.000	88,8270	1.776.540,00	0,67
FR001400CKA4	5,250 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032) <sup>2)</sup>	0	0	1.500.000	98,1470	1.472.205,00	0,56
XS2195190520	3,125 % SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.100.000	90,5000	1.900.500,00	0,72
XS2439704318	4,000 % SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.300.000	90,2500	2.075.750,00	0,78
XS2319954710	1,200 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	0	0	1.700.000	85,8300	1.459.110,00	0,55
XS2183818637	2,500 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	0	0	2.500.000	93,9890	2.349.725,00	0,89
XS1729882024	2,250 % Talanx AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	0	0	1.000.000	86,6710	866.710,00	0,33
XS2387675395	1,875 % The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081)	0	2.000.000	1.000.000	78,8500	788.500,00	0,30
XS1501166869	3,369 % TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	94,9600	1.899.200,00	0,72
XS2224632971	2,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.300.000	76,1250	1.750.875,00	0,66
XS2290960876	2,125 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	72,0630	1.441.260,00	0,54
XS2432131188	3,250 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.300.000	73,1250	950.625,00	0,36
XS2432130610	2,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	86,8750	1.303.125,00	0,49
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	0	0	500.000	76,4470	382.235,00	0,14
FR0013330529	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	84,8750	1.273.125,00	0,48
XS2101558307	2,731 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)	0	0	1.000.000	85,6860	856.860,00	0,32
XS0808635436	6,875 % UNIQA Insurance Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043)	0	0	100.000	98,0000	98.000,00	0,04
XS2418392143	2,375 % UNIQA Insurance Group AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2041)	0	0	800.000	72,2160	577.728,00	0,22
FR0013445335	1,625 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	86,9970	1.304.955,00	0,49
AT0000A2XST0	4,875 % Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2042)	0	0	3.400.000	92,8500	3.156.900,00	1,19
XS2187689034	3,500 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	94,5300	2.835.900,00	1,07
XS2342732646	4,375 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	83,5000	1.670.000,00	0,63
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	96,0000	672.000,00	0,25
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	90,0000	900.000,00	0,34
XS2342732562	3,748 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	88,7500	1.331.250,00	0,50
XS2187689380	3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	85,5000	855.000,00	0,32
						<b>213.356.411,85</b>	<b>80,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>213.356.411,85</b>	<b>80,50</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2576550243	6,625 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	100,7500	403.000,00	0,15
XS2576550086	6,375 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	100,8000	705.600,00	0,27
						<b>1.108.600,00</b>	<b>0,42</b>
						<b>1.108.600,00</b>	<b>0,42</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2294372169	0,669 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.21(2031)	0	0	1.400.000	86,6460	1.213.044,00	0,46
XS2577127967	5,101 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2033)	2.000.000	0	2.000.000	100,0180	2.000.360,00	0,75
XS1548444816	3,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027) <sup>2)</sup>	0	0	2.000.000	95,8900	1.917.800,00	0,72
DE000DL19VB0	5,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	2.000.000	1.000.000	2.000.000	94,1970	1.883.940,00	0,71
DE000DL19WN3	4,000 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	0	0	1.900.000	86,6840	1.646.996,00	0,62
DE000A30VT06	5,000 % Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	0	0	1.800.000	95,7810	1.724.058,00	0,65
BE6342251038	5,850 % Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	100,5000	2.010.000,00	0,76
XS1209031019	2,600 % ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	90,5500	2.716.500,00	1,02
FR0014006144	1,850 % Groupe des Assurances du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2042)	0	0	1.500.000	72,3450	1.085.175,00	0,41
XS2397251807	3,625 % Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	50,2500	753.750,00	0,28
XS2197076651	2,750 % Helvetia Europe S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2041)	0	0	3.000.000	79,0340	2.371.020,00	0,89
XS2405855375	1,575 % Iberdrola Finanzas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	1.200.000	82,5000	990.000,00	0,37
XS2552369469	4,625 % Red Electrica Corporacion S.A. Reg.S. FRN Green Bond Perp.	1.000.000	0	1.000.000	98,7500	987.500,00	0,37
FR0014002QE8	1,125 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031) <sup>2)</sup>	0	0	3.100.000	86,0080	2.666.248,00	1,01
FR0012383982	4,125 % Sogecap S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.800.000	94,8480	1.707.264,00	0,64
XS2486857431	3,250 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033) <sup>2)</sup>	0	0	2.300.000	92,5760	2.129.248,00	0,80
XS2181959110	2,714 % Swiss Re Finance [UK] Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	0	0	3.000.000	77,2870	2.318.610,00	0,87
XS2582389156	6,135 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.100.000	0	2.100.000	96,6250	2.029.125,00	0,77
XS2082429890	1,375 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081) <sup>2)</sup>	0	0	800.000	87,6370	701.096,00	0,26
XS2443749648	2,750 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2083)	0	0	1.500.000	87,9000	1.318.500,00	0,50
XS2526881532	4,625 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	0	0	1.700.000	96,6250	1.642.625,00	0,62
XS2189970317	1,875 % Zurich Finance [Ireland] DAC EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	0	0	2.000.000	78,6940	1.573.880,00	0,59
						<b>37.386.739,00</b>	<b>14,07</b>
						<b>37.386.739,00</b>	<b>14,07</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2524143554	3,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032) <sup>2)</sup>	0	0	1.400.000	95,6910	1.339.674,00	0,51
						<b>1.339.674,00</b>	<b>0,51</b>
						<b>1.339.674,00</b>	<b>0,51</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
BE0002819002	0,625 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	0	0	1.500.000	86,0190	1.290.285,00	0,49
						<b>1.290.285,00</b>	<b>0,49</b>
						<b>1.290.285,00</b>	<b>0,49</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>254.481.709,85</b>	<b>95,99</b>
<b>Anleihen</b>						<b>254.481.709,85</b>	<b>95,99</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>254.481.709,85</b>	<b>95,99</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023	80	100	-20		19.360,00	0,01
						<b>19.360,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>19.360,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>19.360,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Credit Default Swaps</b>							
<b>Verkauft</b>							
<b>EUR</b>							
	BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	0	0	-1.100.000		-9.475,59	0,00
	BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	0	0	-900.000		-7.752,75	0,00
						<b>-17.228,34</b>	<b>0,00</b>
<b>Verkauft</b>						<b>-17.228,34</b>	<b>0,00</b>
<b>Credit Default Swaps</b>						<b>-17.228,34</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>6.573.029,30</b>	<b>2,48</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>4.118.155,07</b>	<b>1,52</b>
<b>Fondsvermögen In EUR</b>						<b>265.175.025,88</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.

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0863
--------------------------	-----	---	--------

# 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.

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

## Besteuerung des Fonds

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

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

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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 commissions

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

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniInstitutional Euro Subordinated Bonds folgende Ausschüttung vorgenommen:

1,97 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-Nachrangdarlehen 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 Euro Subordinated Bonds**

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	23.596.498,35	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	8,90 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.160.234,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.729.267,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.215.722,00	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	2.159.603,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Credit Suisse International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	740.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	683.119,35	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	630.768,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	277.785,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Sitzstaat	Deutschland	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	98.147,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	3.589.296,00	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	19.909.055,35	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 AA- A A- BBB B+ ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	DKK EUR GBP HKD JPY USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend



	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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	24.795.574,75	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	720.684,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend

#### Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	24.118,03	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	47,26 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	26.910,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	16.078,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	31,51 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	10.832,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	21,23 %	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

#### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

9,27 %

#### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

1. Name	Société du Grand Paris
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.811.148,23
2. Name	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.926.030,21
3. Name	Deutschland, Bundesrepublik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.846.604,60
4. Name	European Investment Bank (EIB)
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.824.728,04
5. Name	Niedersachsen Invest GmbH
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.053.771,65
6. Name	International Development Association
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.023.172,06
7. Name	Caisse Francaise de Financement Local
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.665.976,68
8. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.105.781,46
9. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	906.139,33
10. Name	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	808.237,11

#### 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., Frankfurt
1. Verwahrter Betrag absolut	25.516.259,45

#### 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

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- 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.

## Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

### **Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:**

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

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

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

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

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

# 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 Produktpalette 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 Produktpalette 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
Uninstitutional Euro Subordinated Bonds	0,67	-

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](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

