

Halbjahresbericht

zum 31. März 2024

UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Euro Subordinated Bonds	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (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 2023 bis 31. März 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2024.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

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

Globale Aktien tendieren freundlich

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

WKN A1127A
ISIN LU1063759929

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	7,91	9,80	-4,80	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	33,44 %
Niederlande	15,41 %
Deutschland	12,17 %
Spanien	7,63 %
Großbritannien	6,28 %
Italien	5,44 %
Österreich	3,27 %
Dänemark	2,74 %
Schweden	2,07 %
Australien	1,43 %
Norwegen	1,38 %
Belgien	1,18 %
Luxemburg	0,92 %
Finnland	0,66 %
Irland	0,61 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,30 %

Wertpapiervermögen	94,93 %
Credit Default Swaps	0,00 %
Bankguthaben	3,17 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,90 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	41,44 %
Versicherungen	29,66 %
Versorgungsbetriebe	5,67 %
Energie	5,31 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,48 %
Automobile & Komponenten	2,40 %
Hardware & Ausrüstung	2,08 %
Sonstiges	1,95 %
Telekommunikationsdienste	1,46 %
Immobilien	0,64 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,58 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,26 %

Wertpapiervermögen	94,93 %
Credit Default Swaps	0,00 %
Bankguthaben	3,17 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,90 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 281.334.550,37)	273.610.639,00
Bankguthaben	9.135.898,14
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	19.279,80
Zinsforderungen	90.767,90
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.024.226,14
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.464.119,31
	289.344.930,29
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-3.877,80
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-987.730,19
Sonstige Passiva	-166.403,51
	-1.158.011,50
Fondsvermögen	288.186.918,79
Umlaufende Anteile	2.946.917,596
Anteilwert	97,79 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2558022591	5,125 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	2.000.000	102,7090	2.054.180,00	0,71
XS2637967139	5,500 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2033)	1.600.000	104,5390	1.672.624,00	0,58
XS1180651587	4,250 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	99,4190	1.988.380,00	0,69
XS2056491660	2,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)	1.000.000	88,7070	887.070,00	0,31
DE000A254TM8	2,121 % Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	1.000.000	88,8280	888.280,00	0,31
DE000A30VTT8	4,597 % Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2038)	2.900.000	102,1820	2.963.278,00	1,03
DE000A14J9N8	2,241 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045)	500.000	97,7270	488.635,00	0,17
DE000A2DAH6	3,099 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	2.000.000	97,7550	1.955.100,00	0,68
DE000A351U49	5,824 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.23(2053)	1.000.000	111,2860	1.112.860,00	0,39
DE000A3823H4	4,851 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	2.000.000	104,4760	2.089.520,00	0,73
XS2711801287	7,125 % APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	700.000	107,0000	749.000,00	0,26
FR001400ORA4	4,800 % Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	100,5900	704.130,00	0,24
FR0013425170	2,750 % Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	99,3750	993.750,00	0,34
XS1140860534	4,596 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	100,4940	1.004.940,00	0,35
XS1311440082	5,500 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	2.000.000	104,3740	2.087.480,00	0,72
XS1428773763	5,000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2048) ²⁾	2.000.000	103,3540	2.067.080,00	0,72
XS2201857534	2,429 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2031)	2.500.000	88,7670	2.219.175,00	0,77
XS2678749990	5,272 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	2.100.000	106,2570	2.231.397,00	0,77
XS1242413679	3,375 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045)	2.000.000	98,2330	1.964.660,00	0,68
XS1069439740	3,875 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	99,4510	2.983.530,00	1,04
XS1346228577	3,375 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2047)	1.000.000	97,7840	977.840,00	0,34
XS1799611642	3,250 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	2.000.000	95,9560	1.919.120,00	0,67
XS2431029441	1,875 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2042)	3.400.000	84,3930	2.869.362,00	1,00
XS2487052487	4,250 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2043)	3.000.000	100,2450	3.007.350,00	1,04
XS2610457967	5,500 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2043)	1.200.000	109,1060	1.309.272,00	0,45
XS2762369549	4,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.24(2036)	2.000.000	101,0360	2.020.720,00	0,70
XS2626699982	5,750 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2033)	1.900.000	104,8160	1.991.504,00	0,69
XS2751667150	5,000 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	1.000.000	102,1020	1.021.020,00	0,35
XS1201001572	2,500 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	98,6540	986.540,00	0,34
XS1767931121	2,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	2.000.000	93,6850	1.873.700,00	0,65
XS1384064587	3,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	98,2470	982.470,00	0,34
ES0213679OF4	1,250 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	500.000	90,3910	451.955,00	0,16
XS1717355561	1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.800.000	92,8910	2.600.948,00	0,90
XS1824240136	2,500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	95,5450	955.450,00	0,33
FR0013425162	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)	1.300.000	90,9180	1.181.934,00	0,41
FR001400F323	5,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2033)	2.000.000	106,5010	2.130.020,00	0,74
FR001400AY79	3,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032) ²⁾	2.700.000	98,9620	2.671.974,00	0,93
XS2321466133	1,125 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	1.000.000	92,9870	929.870,00	0,32
BE6340794013	5,250 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2033)	1.500.000	102,8580	1.542.870,00	0,54
FR0013476611	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)	1.600.000	91,7380	1.467.808,00	0,51
FR00140057U9	0,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2033)	2.500.000	86,8460	2.171.150,00	0,75
FR0014009HA0	2,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	3.000.000	94,8180	2.844.540,00	0,99
XS1190632999	2,375 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	98,6530	986.530,00	0,34
XS1378880253	2,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	98,0140	980.140,00	0,34
XS2193661324	3,250 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.600.000	97,5040	1.560.064,00	0,54

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2193662728	3,625 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	900.000	95,6380	860.742,00	0,30
FR00140017P8	5,750 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.23(2033)	800.000	105,9550	847.640,00	0,29
FR001400FB22	5,125 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2035)	2.200.000	103,3270	2.273.194,00	0,79
FR0012633345	2,250 % BPCE S.A. Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	98,1920	1.963.840,00	0,68
XS1808351214	2,250 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2030)	1.400.000	97,5560	1.365.784,00	0,47
XS2558978883	6,250 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033) ²⁾	2.000.000	106,0410	2.120.820,00	0,74
XS2630417124	6,125 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034)	3.000.000	106,2550	3.187.650,00	1,11
FR001400F620	5,250 % CNP Assurances S.A. Fix-to-Float Sustainability Bond v.23(2053)	2.500.000	105,3750	2.634.375,00	0,91
FR0013463775	2,000 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2050)	1.500.000	88,3130	1.324.695,00	0,46
FR0011949403	4,250 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2045)	1.500.000	99,7500	1.496.250,00	0,52
FR0013066388	4,500 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)	1.000.000	101,2350	1.012.350,00	0,35
DE000CZ45V25	4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	2.000.000	98,9140	1.978.280,00	0,69
FR0012222297	4,500 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.400.000	99,8870	2.397.288,00	0,83
FR0013312154	2,625 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2048)	1.000.000	94,0350	940.350,00	0,33
FR0013523602	2,000 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.20(2030)	1.500.000	88,5530	1.328.295,00	0,46
FR0014005R24	1,500 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.21(2031)	1.500.000	83,1480	1.247.220,00	0,43
FR001400KS27	5,875 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.23(2033)	1.100.000	112,1740	1.233.914,00	0,43
FR001400KDS4	5,500 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2033)	4.000.000	104,9890	4.199.560,00	1,46
XS1968706108	2,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	92,0840	920.840,00	0,32
XS1204154410	2,625 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. v.15(2027)	2.000.000	97,0010	1.940.020,00	0,67
FR0013291556	1,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	3.600.000	98,4900	3.545.640,00	1,23
FR0013173028	3,250 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	99,1970	991.970,00	0,34
XS1967697738	2,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	1.300.000	99,5250	1.293.825,00	0,45
XS2078761785	1,375 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	3.000.000	97,3060	2.919.180,00	1,01
XS225893630	1,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	1.500.000	96,0340	1.440.510,00	0,50
XS2299135819	1,000 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	1.000.000	93,7220	937.220,00	0,33
XS2560328648	4,625 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	2.200.000	101,4840	2.232.648,00	0,77
XS2635428274	5,000 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2033)	1.700.000	103,1940	1.754.298,00	0,61
DE000A3MQQV5	2,000 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2048)	2.000.000	92,1390	1.842.780,00	0,64
XS1587893451	3,375 % ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	4.000.000	96,1060	3.844.240,00	1,33
XS2381277008	2,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	2.400.000	80,3750	1.929.000,00	0,67
XS2576550086	6,375 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	105,8750	741.125,00	0,26
XS2576550243	6,625 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	108,7500	435.000,00	0,15
XS2228373671	2,250 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.100.000	93,5820	1.029.402,00	0,36
XS2000719992	3,500 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	99,0230	1.980.460,00	0,69
FR0013398229	3,250 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	99,0000	990.000,00	0,34
FR00140046Y4	1,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	83,6250	836.250,00	0,29
XS2242931603	3,375 % ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	92,9580	1.859.160,00	0,65
XS2083210729	1,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	1.000.000	95,7380	957.380,00	0,33
AT0000A2YA29	4,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	1.000.000	98,5440	985.440,00	0,34
XS1109836038	3,375 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	98,8760	988.760,00	0,34
XS2063350925	1,125 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)	1.000.000	86,0170	860.170,00	0,30
XS2198574209	1,750 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.20(2040)	1.500.000	87,1100	1.306.650,00	0,45
XS2549815913	5,875 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.22(2043)	1.400.000	112,5250	1.575.350,00	0,55
XS2553547444	6,364 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	1.000.000	106,8160	1.068.160,00	0,37
XS2350756446	0,875 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2032)	900.000	90,1730	811.557,00	0,28
XS2588986997	5,000 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2035)	4.000.000	102,8250	4.113.000,00	1,43
XS2524746687	4,125 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2033)	1.000.000	99,7280	997.280,00	0,35
XS2079079799	1,000 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	2.200.000	94,9830	2.089.626,00	0,73
XS2407529309	1,000 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	2.100.000	89,9410	1.888.761,00	0,66
BE0002914951	4,875 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2033)	1.800.000	101,7380	1.831.284,00	0,64
FR0014001R34	0,750 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	2.000.000	89,1130	1.782.260,00	0,62
FR001400DLD4	5,500 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2034)	1.200.000	104,5170	1.254.204,00	0,44
XS2489772991	4,500 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032) ²⁾	3.000.000	94,2500	2.827.500,00	0,98
XS2743047156	4,375 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	1.500.000	99,4780	1.492.170,00	0,52
ES0224244097	4,125 % Mapfre S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2048)	2.000.000	98,4860	1.969.720,00	0,68

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS1152343668	3,375 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	750.000	99,3240	744.930,00	0,26
XS2381261424	1,000 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2042)	2.000.000	79,6770	1.593.540,00	0,55
XS1651453729	2,000 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029)	1.500.000	99,1860	1.487.790,00	0,52
XS2382950330	1,043 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	1.600.000	89,5120	1.432.192,00	0,50
XS2592628791	5,763 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034)	1.000.000	105,5870	1.055.870,00	0,37
XS2616652637	6,000 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2043)	2.500.000	108,8920	2.722.300,00	0,94
XS1550988643	4,625 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)	2.600.000	101,1120	2.628.912,00	0,91
XS1028950290	4,500 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	100,3780	2.007.560,00	0,70
XS2224439971	2,875 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.100.000	91,1550	1.914.255,00	0,66
FR001400GDJ1	5,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	104,4550	2.089.100,00	0,72
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	102,1600	2.043.200,00	0,71
XS2186001314	4,247 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	98,3750	983.750,00	0,34
XS2226645278	2,500 % Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	1.100.000	86,6850	953.535,00	0,33
XS1995716211	3,375 % Sampo OYJ Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	1.000.000	95,1520	951.520,00	0,33
XS2668512515	5,000 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Fix-to-Float v.23(2033)	1.000.000	103,1950	1.031.950,00	0,36
FR001400CKA4	5,250 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	1.500.000	102,8800	1.543.200,00	0,54
FR001400IDY6	5,625 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	1.900.000	107,0490	2.033.931,00	0,71
XS2195190520	3,125 % SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.100.000	95,7360	2.010.456,00	0,70
XS2319954710	1,200 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	1.700.000	91,3900	1.553.630,00	0,54
XS1729882024	2,250 % Talanx AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)	1.000.000	93,3270	933.270,00	0,32
XS2387675395	1,875 % The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081)	1.000.000	87,6350	876.350,00	0,30
XS1501166869	3,369 % TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	97,9860	1.959.720,00	0,68
XS2432130610	2,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	93,2500	1.398.750,00	0,49
XS2432131188	3,250 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.300.000	85,7410	1.114.633,00	0,39
XS2290960876	2,125 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	82,1670	1.643.340,00	0,57
XS2224632971	2,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.300.000	86,5430	1.990.489,00	0,69
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	94,2880	471.440,00	0,16
FR001400IU83	7,250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.300.000	106,2110	1.380.743,00	0,48
XS2418392143	2,375 % UNIQA Insurance Group AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2041)	800.000	84,5560	676.448,00	0,23
FR0013445335	1,625 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	93,0640	1.395.960,00	0,48
AT0000A2XST0	4,875 % Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2042)	3.400.000	100,9240	3.431.416,00	1,19
AT0000B122270	5,750 % Volksbank Wien AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034)	1.500.000	99,9290	1.498.935,00	0,52
XS2187689034	3,500 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	98,2800	2.948.400,00	1,02
XS2342732562	3,748 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	94,2500	1.413.750,00	0,49
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	99,5760	697.032,00	0,24
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	95,4360	954.360,00	0,33
XS2187689380	3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	92,8090	928.090,00	0,32
				225.709.054,00	78,32
Börsengehandelte Wertpapiere				225.709.054,00	78,32
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2778385240	5,125 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.300.000	100,3750	1.304.875,00	0,45
				1.304.875,00	0,45
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
				1.304.875,00	0,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2637069357	6,750 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2043)	1.200.000	111,2190	1.334.628,00	0,46
XS2294372169	0,669 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.21(2031)	1.400.000	92,6620	1.297.268,00	0,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2577127967	5,101 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2033)	2.000.000	103,1140	2.062.280,00	0,72
XS1548444816	3,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	98,5230	1.970.460,00	0,68
FR001400N315	4,375 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.24(2034)	2.000.000	99,3390	1.986.780,00	0,69
FR001400NV51	4,095 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	1.500.000	102,3300	1.534.950,00	0,53
DE000CZ43Z49	6,750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2033)	3.000.000	107,5990	3.227.970,00	1,12
XS2524143554	3,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	1.400.000	99,3090	1.390.326,00	0,48
DE000DL19VB0	5,625 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	2.000.000	101,0300	2.020.600,00	0,70
DE000DL19WN3	4,000 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	1.900.000	96,6600	1.836.540,00	0,64
DE000A30VT06	5,000 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	1.800.000	103,9860	1.871.748,00	0,65
XS1209031019	2,600 % ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.000.000	97,3190	3.892.760,00	1,35
FR0014006144	1,850 % Groupe des Assurances du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2042)	1.500.000	82,4000	1.236.000,00	0,43
XS2197076651	2,750 % Helvetia Europe S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2041)	3.000.000	88,5200	2.655.600,00	0,92
XS2405855375	1,575 % Iberdrola Finanzas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.200.000	90,0000	1.080.000,00	0,37
XS2552369469	4,625 % Redeia Corporacion S.A. Reg.S. FRN Green Bond Perp.	1.000.000	101,7500	1.017.500,00	0,35
FR0014002QE8	1,125 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031) 2)	3.100.000	93,0110	2.883.341,00	1,00
FR0012383982	4,125 % Sogecap S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.800.000	99,0840	1.783.512,00	0,62
XS2667124569	5,000 % Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2034)	1.000.000	103,8380	1.038.380,00	0,36
XS2181959110	2,714 % Swiss Re Finance [UK] Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)	3.000.000	88,8380	2.665.140,00	0,92
XS2582389156	6,135 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.100.000	103,8750	2.181.375,00	0,76
XS2082429890	1,375 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081)	800.000	94,2440	753.952,00	0,26
XS2443749648	2,750 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2083)	1.500.000	93,5000	1.402.500,00	0,49
XS2526881532	4,625 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	1.700.000	101,0000	1.717.000,00	0,60
XS2189970317	1,875 % Zurich Finance [Ireland] DAC EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	2.000.000	87,8050	1.756.100,00	0,61

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere	46.596.710,00	16,16
Anleihen	46.596.710,00	16,16
Wertpapiervermögen	273.610.639,00	94,93
	273.610.639,00	94,93

Credit Default Swaps

Verkauft

EUR

BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	-900.000	8.675,91	0,00
BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)	-1.100.000	10.603,89	0,00

Verkauft

Credit Default Swaps

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

		19.279,80	0,00
		19.279,80	0,00
		19.279,80	0,00
		9.135.898,14	3,17
		5.421.101,85	1,90
		288.186.918,79	100,00

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisenkurse

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

US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0799
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2024. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

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

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

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, 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 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 2024 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:

2,58 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.11.2023

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

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

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

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
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	10.305.519,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	3,58 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.703.514,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.671.974,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.067.080,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.696.500,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.166.451,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	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	10.305.519,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA- A+ A BBB+ BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	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	10.030.710,77	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.222.378,71	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	10.396,15	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	44,69 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	12.864,76	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	6.930,76	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	29,80 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	5.934,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	25,51 %	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	3,77 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.864.140,95
2. Name	Landsbankinn hf.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.042.874,52
3. Name	Development Bank of Japan
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.824.003,29
4. Name	BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.309.218,92
5. Name	Targa Resources Corp.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.222.378,71
6. Name	Europäische Union
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.066.660,42
7. Name	Agence France Locale
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	296.320,48
8. Name	AXA Bank Europe SCF
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	201.427,44
9. Name	European Investment Bank (EIB)
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	111.756,59
10. Name	Action Logement Services SAS
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	108.671,88

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

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	11.253.089,48

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 31.12.2023:
Euro 390,228 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Dr. Carsten FISCHER (bis zum 31.03.2024)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

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

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

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

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

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

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

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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

