



Halbjahresbericht zum 31. März 2022

UniInstitutional Basic Global Corporates HY

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Basic Global Corporates HY	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022	9
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (Anhang)	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Management und Organisation	16

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt 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 2021 bis 31. März 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2022.

Hohe Inflation belastet Rentenmärkte

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt stiegen im Berichtszeitraum die Renditen deutlich an. Die Aussicht auf umfangreiche US-Konjunkturprogramme, Fortschritte bei der Corona-Bekämpfung verbunden mit der Erwartung einer umfassenden wirtschaftlichen Erholung ließen die Inflationserwartungen bereits ab der zweiten Jahreshälfte 2021 anziehen. Die Inflation nahm dann auch, getrieben in erster Linie von den Energiepreisen, in beiden Wirtschaftsräumen in den vergangenen Monaten deutlich zu. Die US-Notenbank Fed verfolgte die Entwicklung lange geduldig, gab dann im März 2022 mit der ersten Zinserhöhung um 25 Basispunkte ein klares Signal für den Beginn des Zinserhöhungszyklus. Die Beendigung der Anleiheankäufe und ein Bilanzabbau der Fed sind weitere Punkte ihrer geänderten Geldpolitik. Der Krieg in der Ukraine unterstützte zwar kurzzeitig sichere Staatsanleihen. Die vor allem durch die Energiepreise ausgelöste Preisentwicklung und auch die deutlich gestiegenen Inflationserwartungen führten aber zu spürbaren Verlusten bei US-Staatspapieren. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) kam es im Berichtshalbjahr zu Einbußen in Höhe von fünf Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen erhöhte sich von 1,49 auf 2,34 Prozent. Auf der US-Zinsstrukturkurve waren vor allem im Laufzeitbereich zwischen zwei und sieben Jahren die größten Renditeanstiege zu beobachten. Die US-Zinskurve notierte zuletzt invers.

Europäische Staatsanleihen zeigten im Trend eine parallele Entwicklung zu ihren US-Pendants. Die gesamte Bund-Kurve verzeichnete einen Renditeanstieg, der im Laufzeitbereich von fünf bis zehn Jahren mit bis zu 113 Basispunkten am stärksten ausfiel. Die Europäische Zentralbank (EZB) wird das PEPP-Ankaufprogramm einstellen, geldpolitisch aber vorerst davon absehen, wie die US-Fed stark auf die Bremse zu treten. Eine erste Zinsanhebung durch die EZB wird aber Ende des Jahres erwartet. Parallel zu den Bundesanleihen verlief die Renditeentwicklung in den Peripherieländern. Staatsanleihen aus dem Euroraum verloren auf Indexebene (iBoxx € Sovereigns-Index) 5,8 Prozent. An den Euro-Primärmärkten für Staatsanleihen wurden viele Neuemissionen platziert, darunter auch die ersten Papiere des Funding Plan „Next Generation EU“. Die Nachfrage der Anleger nach diesen Anleihen war sehr groß.

Anleihen mit Renditeaufschlag kamen zuletzt vor dem Hintergrund des russischen Einmarsches in die Ukraine und der nach oben gerichteten Zinsbewegung deutlich unter Druck. Euro-Unternehmensanleihen (ICE Bofa Euro Corp.-Index, ERO0) verloren 5,9 Prozent. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) erhöhten sich leicht. Hartwährungs-Staatsanleihen aus den Schwellenländern verloren im risikoaversen Marktumfeld auf Indexebene (JP Morgan Global EMBI Div.-Index) 10,4 Prozent. Die Risikoprämien gegenüber US-Staatsanleihen stiegen dabei teils deutlich an.

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Im Berichtszeitraum war die Corona-Pandemie zunächst weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Nach dem Re-Opening zog die Inflation unerwartet stark an, insbesondere durch hohe Energiepreise. Mit der Ausbreitung der Delta-Variante nahm die Unsicherheit im Herbst 2021 wieder zu. Gegen Ende des Jahres beruhigte sich die Lage wieder, als sich die neue Omikron-Variante zwar als ansteckender erwies, die Infektionen aber in der Regel milder verliefen. Dadurch waren massive Lockdowns kein Thema mehr. Zum Ende des Berichtszeitraums drängte der überraschende Einmarsch des russischen Militärs in die Ukraine alle anderen Themen in den Hintergrund.

Trotz der Pandemie zeigte sich die Konjunktur robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Jahr 2020. Der Unternehmenssektor meldete größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte ebenfalls die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Im Herbst 2021 schlug die Marktstimmung jedoch um. Die US-Notenbank Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen würde und Leitzinserhöhungen angedacht seien. Die Europäische Zentralbank kündigte in ähnlicher Weise die Beendigung ihres PEPP-Programms an, auch wenn höhere Zinsen zunächst noch kein Thema waren. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und die strauchelnde Immobilienbranche das Geschehen. Im Januar 2022 verschärfte die Fed ihre Tonlage deutlich. Die Aussicht auf mehrere US-Zinserhöhungen setzte die Aktienmärkte unter Druck. Der russische Angriff auf die Ukraine in der letzten Februar-Woche schickte die Börsen dann weltweit auf Talfahrt. Die vom Westen verhängten Sanktionen schaden nicht nur der russischen Wirtschaft, sondern haben auch deutliche Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte und die Lieferketten in Europa. Zudem feuerte der nochmalige Preisanstieg bei zahlreichen Rohstoffen die Inflation weiter an. Im März kam im Zuge von Verhandlungen zwischen Russland und der Ukraine die Hoffnung auf, dass der Krieg bald beendet werden könnte. Daraufhin erholten sich die Börsen der Industrieländer leicht.

In den zurückliegenden sechs Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte unter Schwankungen per saldo Kurszuwächse. Mit dem Ukraine-Krieg sind die teilweisen Höchststände aus dem Jahr 2021 aber in weite Ferne gerückt. Der MSCI Welt-Index legte per saldo um 2,5 Prozent zu (in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average ebenfalls 2,5 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 5,2 Prozent. In Europa ging der EURO STOXX 50-Index um 3,6 Prozent zurück, während der breiter gefasste STOXX Europe 600-Index mit plus 0,2 Prozent auf der Stelle trat. Hier machte sich die geografische und wirtschaftliche Nähe zur Ukraine und zu Russland bemerkbar. Der japanische Leitindex Nikkei 225 schloss per saldo 5,5 Prozent tiefer. Die Börsen der Schwellenländer verloren 7,7 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der asiatische Raum wurde seit Mitte 2021 von Corona sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet. Osteuropa kam im Zuge der Kriegshandlungen unter erheblichen Druck.

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.

Uninstitutional Basic Global Corporates HY

WKN A2ADH5
ISIN LU1348768323

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-8,97	-7,05	-9,07	-

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⁾

Deutschland	46,71 %
Niederlande	9,21 %
Italien	6,55 %
Frankreich	6,24 %
Schweden	5,60 %
Luxemburg	3,42 %
Spanien	1,43 %
Großbritannien	1,37 %
Finnland	1,15 %
Mexiko	1,08 %
Marshallinseln	0,97 %
Tschechische Republik	0,80 %
Belgien	0,60 %
Russland	0,56 %
Rumänien	0,25 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,14 %
Wertpapiervermögen	86,08 %
Terminkontrakte	0,07 %
Credit Default Swaps	2,60 %
Bankguthaben	6,35 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	4,90 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 56.855.558,60)	51.952.526,89
Bankguthaben	3.831.081,24
Sonstige Bankguthaben	1.878.212,78
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	45.119,92
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	1.560.710,79
Zinsforderungen aus Wertpapieren	568.764,66
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	113.709,50
Sonstige Forderungen	466.047,23
	60.416.173,01
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-50.253,77
Zinsverbindlichkeiten	-4.165,55
Sonstige Passiva	-35.795,80
	-90.215,12
Fondsvermögen	60.325.957,89
Umlaufende Anteile	659.187,000
Anteilwert	91,52 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	45,28 %
Immobilien	6,89 %
Groß- und Einzelhandel	5,64 %
Hardware & Ausrüstung	3,66 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,30 %
Automobile & Komponenten	3,09 %
Energie	2,78 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,60 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,22 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,17 %
Investitionsgüter	1,75 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,31 %
Media & Entertainment	1,08 %
Verbraucherdienste	1,01 %
Transportwesen	0,97 %
Software & Dienste	0,79 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,60 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,47 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,47 %
Wertpapiervermögen	86,08 %
Terminkontrakte	0,07 %
Credit Default Swaps	2,60 %
Bankguthaben	6,35 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	4,90 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Uninstitutional Basic Global Corporates HY

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2085860844	5,000 % Assemlin Finacing AB (Publ) Reg.S. FRN v.19(2025)	0	0	200.000	98,7500	197.500,00	0,33
XS2391790610	3,750 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000	900.000	87,3750	786.375,00	1,30
DE0001141828	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2025) ²⁾	9.500.000	6.500.000	3.000.000	99,3060	2.979.180,00	4,94
DE0001102515	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2035)	3.000.000	4.500.000	1.500.000	92,1410	1.382.115,00	2,29
DE0001141844	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2026) ²⁾	12.000.000	6.000.000	6.000.000	98,5190	5.911.140,00	9,80
DE0001141836	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2026) ²⁾	3.000.000	9.000.000	6.000.000	98,9410	5.936.460,00	9,84
DE0001134922	6,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.94(2024)	6.000.000	9.300.000	2.700.000	111,2430	3.003.561,00	4,98
DE0001135085	4,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.98(2028) ²⁾	2.000.000	16.000.000	6.000.000	126,9240	7.615.440,00	12,62
XS2294186965	3,375 % CAB SELAS Reg.S. v.21(2028)	0	100.000	100.000	95,1250	95.125,00	0,16
FR0011606169	3,992 % Casino, Guichard-Perrachon S.A. EMTN Reg.S. FRN Perp.	200.000	0	200.000	47,5100	95.020,00	0,16
XS2324523583	5,000 % Flamingo Lux II SCA Reg.S. v.21(2029)	0	700.000	100.000	90,8750	90.875,00	0,15
SE0016278352	6,750 % Heimstaden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.200.000	600.000	1.600.000	96,2500	1.540.000,00	2,55
XS2397781357	5,125 % Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.21(2026)	400.000	200.000	200.000	101,0000	202.000,00	0,33
XS2397781944	5,625 % Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	400.000	0	400.000	99,5000	398.000,00	0,66
XS2262839603	5,500 % IPD 3 B.V. Reg.S. FRN v.20(2025)	0	0	300.000	100,2500	300.750,00	0,50
XS2363232930	4,000 % Parts Europe S.A. EO-FLR Notes 2021(27) Reg.S	0	200.000	200.000	99,2500	198.500,00	0,33
XS2205088896	6,500 % Parts Europe S.A. Reg.S. v.20(2025)	0	0	200.000	103,0000	206.000,00	0,34
XS2258400162	2,625 % Rumänien Reg.S. v.20(2040)	0	200.000	200.000	76,0000	152.000,00	0,25
XS2113253210	3,875 % SAZKA Group AS Reg.S. v.20(2027)	500.000	0	500.000	96,5400	482.700,00	0,80
XS2067265392	9,250 % Summer [BC] Holdco A S.a.r.l. Reg.S. v.19(2027)	0	90.105	90.105	102,9300	92.745,35	0,15
XS2067263850	5,750 % Summer [BC] Holdco B S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	0	0	200.000	101,7500	203.500,00	0,34
XS0214965963	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.05(2055)	0	200.000	500.000	96,7510	483.755,00	0,80
XS2413862108	4,750 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.22(2027)	400.000	100.000	300.000	96,6250	289.875,00	0,48
XS2432131188	3,250 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.700.000	2.300.000	400.000	90,1250	360.500,00	0,60
XS2434794363	4,875 % United Group B.V. EO-FLR Notes 2022(22/29) Reg.S	400.000	0	400.000	97,5000	390.000,00	0,65
XS2289588837	3,250 % Verisure Holding AB Reg.S. v.21(2027)	0	800.000	700.000	93,6250	655.375,00	1,09
XS2287912450	5,250 % Verisure Midholding AB Reg.S. v.21(2029)	0	400.000	300.000	92,0000	276.000,00	0,46
XS2342732646	4,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.300.000	0	1.300.000	99,6000	1.294.800,00	2,15
DE000A3MQ572	2,375 % Vonovia SE Reg.S. Green Bond v.22(2032)	400.000	0	400.000	101,6330	406.532,00	0,67
						36.025.823,35	59,72
USD							
US71647NAK54	7,250 % Petrobras Global Finance BV v.14(2044)	0	0	300.000	104,5000	281.797,75	0,47
						281.797,75	0,47
						36.307.621,10	60,19
Börsengehandelte Wertpapiere							
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2462468740	0,000 % Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. v.22(2032)	400.000	0	400.000	100,7770	403.108,00	0,67
RU000A1034K8	2,650 % Russland Reg.S. v.21(2036)	0	0	2.000.000	17,0000	340.000,00	0,56
DE000A3K55R1	5,500 % SIGMA Development Finance S.C.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	600.000	300.000	800.000	90,5000	724.000,00	1,20
XS2417090789	3,750 % WP/AP Telecom Holdings IV B.V. Reg.S. v.21(2029)	1.400.000	1.000.000	400.000	95,0000	380.000,00	0,63
						1.847.108,00	3,06
						1.847.108,00	3,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2390292303	4,250 % Bach Bidco S.p.a. EO-FLR Notes 2021(21/28) Reg.S	1.400.000	600.000	800.000	99,0000	792.000,00	1,31
XS2403031912	4,750 % BURGER KING France SAS EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	600.000	200.000	400.000	99,5000	398.000,00	0,66
XS2380124227	3,125 % Castellum AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	88,5000	708.000,00	1,17
XS2434776113	5,250 % CTEC II GmbH Reg.S. v.22(2030)	300.000	200.000	100.000	92,5000	92.500,00	0,15
XS2407361109	0,000 % GAMMA BONDCO Reg.S. v.21(2026)	1.428.572	1.300.000	128.572	97,5000	125.357,70	0,21
XS2393001891	3,875 % Grifols Escrow Issuer S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	0	500.000	95,0000	475.000,00	0,79
XS2337064856	3,625 % Grünenthal GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	100.000	98,6250	98.625,00	0,16
XS2198388592	9,250 % HT Troplast GmbH Reg.S. v.20(2025)	0	0	300.000	99,7500	299.250,00	0,50
XS2275090749	3,750 % I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. Reg.S. v.20(2028)	0	0	200.000	93,5000	187.000,00	0,31
XS2294187690	5,000 % Laboratoire Eimer Reg.S. v.21(2029)	0	0	200.000	93,1250	186.250,00	0,31

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2240463674	4,000 % Lorca Telecom Bondco S.A. Reg.S. v.20(2027)	700.000	300.000	400.000	96,1250	384.500,00	0,64
XS2402071760	0,000 % Midco GB S.A.S. Reg.S. v.21(2027)	1.000.000	900.000	100.000	101,6250	101.625,00	0,17
XS2357737910	4,250 % Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	0	900.000	300.000	92,3750	277.125,00	0,46
XS2355515516	3,125 % Nobel Bidco BV Reg.S. v.21(2028)	0	0	100.000	88,2500	88.250,00	0,15
BE6329443962	3,500 % Ontex Group NV Reg.S. v.21(2026)	0	100.000	400.000	91,0000	364.000,00	0,60
XS1824424706	4,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	0	500.000	700.000	92,8550	649.985,00	1,08
FI4000507876	4,750 % PHM Group Holding Oy Reg.S. v.21(2026)	0	300.000	700.000	99,4700	696.290,00	1,15
XS2430287875	2,778 % Prosus NV Reg.S. v.22(2034)	1.400.000	700.000	700.000	85,6200	599.340,00	0,99
XS2010039118	5,875 % Quatrim S.A.S. Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	99,7500	399.000,00	0,66
XS2291911282	7,250 % Rekeep S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	0	0	200.000	103,2500	206.500,00	0,34
XS2295691633	3,750 % TeamSystem S.p.A. Reg.S. FRN v.21(2028)	0	0	200.000	98,5000	197.000,00	0,33
XS1859258383	6,000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH Reg.S. v.18(2026)	0	175.840	175.840	100,3500	176.455,01	0,29
XS2406607171	4,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.21(2030)	2.600.000	1.800.000	800.000	92,2500	738.000,00	1,22
XS2198191962	6,625 % TK Elevator GmbH Reg.S. v.20(2028)	180.000	720.000	90.000	98,1250	88.312,50	0,15
XS2437324333	3,875 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.22(2026) ²⁾	700.000	400.000	300.000	94,2500	282.750,00	0,47
XS2286041947	3,000 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	100.000	400.000	84,4410	337.764,00	0,56
						8.948.879,21	14,83
USD							
USN7163RAY91	4,987 % Prosus NV Reg.S. v.22(2052)	1.000.000	500.000	500.000	85,0000	382.022,47	0,63
USN9T19KAA74	5,000 % VZ Secured Financing BV RegS Sustainable Bond v. 22(2032)	100.000	0	100.000	93,6820	84.208,54	0,14
						466.231,01	0,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						9.415.110,22	15,60
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2342910689	4,250 % Afflelou S.A.S. Reg.S. v.21(2026)	0	0	200.000	97,5500	195.100,00	0,32
XS2436585355	5,625 % FIS Fabbri Italiana Sintetici SpA REGS v. 2022 2027	1.200.000	800.000	400.000	95,2740	381.096,00	0,63
XS2389334124	4,500 % Leather 2 S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/28) Reg.S	0	0	600.000	95,0000	570.000,00	0,94
XS2339830049	5,000 % Libra GroupCo S.p.A. Reg.S. v.21(2027)	0	100.000	300.000	93,5000	280.500,00	0,46
XS2389112736	4,625 % Verde Bidco S.p.A. Reg.S. v.21(2026)	0	400.000	600.000	96,1250	576.750,00	0,96
						2.003.446,00	3,31
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						2.003.446,00	3,31
Nicht notierte Wertpapiere							
EUR							
XS2390152986	4,250 % Altice France S.A. Reg.S. v.21(2029)	0	900.000	400.000	90,5000	362.000,00	0,60
XS2336345140	5,500 % CT Investment GmbH Reg.S. v.21(2026)	0	0	200.000	97,2500	194.500,00	0,32
XS2340137343	5,250 % Herens Midco S.à r.l. Reg.S. v.21(2029)	0	200.000	200.000	85,3750	170.750,00	0,28
XS2337308238	5,625 % HSE Finance S.a.r.l. Reg.S. v.21(2026) ²⁾	200.000	500.000	700.000	94,2500	659.750,00	1,09
XS2391352932	5,375 % Olympus Water US Holding Corporation Reg.S. v.21(2029)	0	600.000	100.000	87,3750	87.375,00	0,14
XS2431015655	3,500 % VZ Secured Financing BV RegS Sustainable Bond v. 22(2032)	1.700.000	1.400.000	300.000	91,3750	274.125,00	0,45
						1.748.500,00	2,88
USD							
USY75638AF67	5,500 % Atlas Corporation Reg.S. v.21(2029)	0	0	700.000	93,2500	586.741,57	0,97
						586.741,57	0,97
Nicht notierte Wertpapiere						2.335.241,57	3,85
Anleihen						51.908.526,89	86,01
Credit Linked Notes							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2243636219	3,897 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. Fix-to-Float LPN v. 20(2199)	0	200.000	200.000	22,0000	44.000,00	0,07
						44.000,00	0,07
Börsengehandelte Wertpapiere						44.000,00	0,07
Credit Linked Notes						44.000,00	0,07
Wertpapiervermögen						51.952.526,89	86,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
------	-------------	---------	---------	---------	------	----------	---

Terminkontrakte

Short-Positionen

EUR

EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2022	0	1	-1			5.440,00	0,01
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022	21	32	-11			15.546,08	0,03
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2022	10	21	-11			19.720,00	0,03
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2022	21	22	-1			1.541,65	0,00
						42.247,73	0,07

USD

CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2022	0	11	-11			2.872,19	0,00
						2.872,19	0,00

Short-Positionen

Terminkontrakte

						45.119,92	0,07
						45.119,92	0,07

Credit Default Swaps

Gekauft

EUR

BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S34 3Yr Index CDS v.21(2023)	0	0	6.000.000			-78.882,54	-0,13
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S34 3Yr Index CDS v.21(2023)	0	0	15.000.000			-197.206,35	-0,33
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	6.000.000	0	6.000.000			-457.363,56	-0,76
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S35 3Yr Index CDS v.21(2024)	0	0	21.000.000			-308.110,11	-0,51
						-1.041.562,56	-1,73

Gekauft

						-1.041.562,56	-1,73
--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Verkauft

EUR

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.21(2026)	900.000	1.500.000	-600.000			-82.214,71	-0,14
BNP Paribas S.A., Paris/CMA CGM S.A. CDS v.21(2026)	700.000	900.000	-200.000			15.424,43	0,03
BNP Paribas S.A., Paris/Elis S.A. CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000			110.136,47	0,18
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S34 10Yr Index CDS v.20(2030)	0	0	-4.500.000			511.605,68	0,85
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./CMA CGM S.A. CDS v.21(2026)	100.000	900.000	-800.000			61.697,71	0,10
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./Grifols S.A. CDS v.22(2027)	0	500.000	-500.000			27.198,92	0,05
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	0	32.000.000	-32.000.000			2.439.272,32	4,04
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Loxam S.A.S. CDS v.22(2026)	0	500.000	-500.000			3.372,65	0,01
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.21(2026)	0	500.000	-500.000			-68.512,26	-0,11
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./K+S Aktiengesellschaft CDS v.21(2025)	500.000	0	-500.000			60.802,31	0,10
						3.078.783,52	5,11

USD

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Ford Motor Credit Co. LLC CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000			85.063,01	0,14
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.19(2029)	0	0	-500.000			-63.011,50	-0,10
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Petróleos Mexicanos CDS v.20(2025)	0	0	-1.000.000			-45.173,30	-0,07
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Gaz Capital S.A. CDS v.22(2026)	0	1.000.000	-1.000.000			-453.388,38	-0,75
						-476.510,17	-0,78

Verkauft

Credit Default Swaps

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

						2.602.273,35	4,33
						1.560.710,79	2,60
						3.831.081,24	6,35
						2.936.519,05	4,90
						60.325.957,89	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.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	2.500.000,00	2.245.892,94	3,72
EUR/USD	Währungsverkäufe	3.600.000,00	3.234.085,83	5,36

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Basic Global Corporates HY

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8448
Schweizer Franken	CHF	1	1,0236
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1125

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

CHF

XS2333565815	3,625 % Dufry One BV Reg.S. v.21(2026)	0	200.000
--------------	--	---	---------

EUR

XS2346972263	3,000 % Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	200.000
XS2338167104	5,250 % BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. Reg.S. v.21(2029)	0	200.000
DE0001102333	1,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	0	2.000.000
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	0	4.000.000
DE0001102390	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)	0	5.000.000
XS2010030596	10,125 % Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	0	100.000
XS2078535346	1,000 % China Reg.S. v.19(2039)	0	2.000.000
XS2402178565	1,000 % CK Hutchison Europe Finance [21] Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2033)	1.800.000	1.800.000
XS2451376219	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.22(2034)	700.000	700.000
XS2408458730	2,875 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	1.500.000	1.500.000
FR0013534336	3,375 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000
FR0014003556	2,625 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000
FR0014006W65	0,000 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	900.000	900.000
FR00140020L8	2,500 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	200.000
RU000A102CK5	1,125 % Russland Reg.S. v.20(2027)	2.000.000	2.000.000
RU000A102CL3	1,850 % Russland Reg.S. v.20(2032)	2.000.000	2.000.000
XS2293060658	2,376 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000
XS2187689380	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000

GBP

XS2303072883	4,000 % Bellis Finco Plc. Reg.S. v.21(2027)	0	200.000
--------------	---	---	---------

USD

XS2391398174	8,750 % Ägypten Reg.S. v.21(2051)	0	200.000
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	300.000	300.000
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	600.000	600.000
XS1910826996	7,625 % Nigeria Reg.S. v.18(2025)	1.000.000	1.000.000
XS2445169985	0,000 % Nigeria Reg.S. v.22(2029)	900.000	900.000
XS2234859101	6,750 % Oman Reg.S. v.20(2027)	600.000	600.000
XS2288905370	6,250 % Oman Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	1.000.000
XS2396900685	0,000 % Polyus Finance Plc. Reg.S. v.21(2028)	2.500.000	2.500.000
US912828ZG82	0,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2022)	900.000	900.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2393701953	0,000 % American Tower Corporation v.21(2030)	1.400.000	1.400.000
XS2432162654	0,000 % CPI Property Group S.A.EMTN Sustainability Bond v.22(2030)	1.200.000	1.200.000
XS2412258522	0,000 % GN Store Nord AS EMTN Reg.S. v.21(2024)	900.000	900.000
IT0005480980	0,000 % Italien Reg.S. v.22(2052)	2.900.000	2.900.000
XS2431319107	0,000 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	1.200.000	1.200.000
FR0014007LP4	0,000 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	800.000	800.000
XS2440789589	3,875 % SAZKA Group AS Reg.S. v.22(2027)	800.000	800.000
XS2410367747	2,880 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.700.000	1.700.000
XS2399851901	0,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	600.000	600.000

USD

XS2384704800	8,250 % Nigeria Reg.S. v.21(2051)	0	500.000
--------------	-----------------------------------	---	---------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Basic Global Corporates HY

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
------	-------------	---------	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2282606578	2,625 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000
XS2319950130	3,625 % Ahlstrom-Munksjö Holding 3 Oy Reg.S. v.21(2028)	0	200.000
XS2310511717	3,000 % Ardagh Metal Packaging Finance Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	300.000
DE0001030344	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2022)	1.000.000	1.000.000
XS2243548273	4,375 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	0	400.000
XS2242188261	7,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.20(2026)	0	500.000
DE000A2YPAK1	1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v.19(2024)	0	200.000
XS2389984175	3,000 % EC Finance Plc. Reg.S. v.21(2026)	0	600.000
XS2390510142	2,750 % Goodyear Europe BV Reg.S. v.21(2028)	0	200.000
XS2262838381	5,500 % IPD 3 B.V. Reg.S. v.20(2025)	0	100.000
XS2364593579	4,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.21(2028)	0	300.000
XS2397086252	4,000 % Lorca Telecom Bondco S.A. Reg.S. v.21(2027)	700.000	700.000
XS2332250708	2,875 % Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	0	200.000
XS2199597456	4,375 % TK Elevator Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)	0	600.000
XS2010029317	4,000 % United Group BV Reg.S. v.20(2027)	0	200.000

USD

USJ6587BAX69	6,250 % Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
--------------	--	---	---------

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

EUR

XS2295690742	3,500 % TeamSystem S.p.A. Reg.S. v.21(2028)	0	200.000
--------------	---	---	---------

Terminkontrakte

EUR

EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2021	56	55
EUX 10YR Euro-BTP Future März 2022	67	67
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	33	0
EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022	55	55
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2021	22	0
EUX 10YR Euro-OAT Future März 2022	22	22
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2021	48	47
EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2022	33	33

USD

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2021	11	0
CBT 10YR US T-Bond Future März 2022	10	10

Credit Default Swaps

EUR

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/ADLER Real Estate AG CDS v.21(2026)	500.000	500.000
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	4.000.000	4.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/ADLER Real Estate AG CDS v.21(2026)	500.000	500.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	6.000.000	6.000.000
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S34 3Yr Index CDS v.21(2023)	0	10.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	6.000.000	6.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	4.000.000	4.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	12.000.000	12.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	2.000.000	2.000.000
Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	1.000.000	1.000.000
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./CMA CGM S.A. CDS v.21(2026)	1.000.000	0
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.21(2025)	1.000.000	0
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./ADLER Real Estate AG CDS v.21(2026)	500.000	0
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Casino, Guichard-Perrachon S.A. CDS v.22(2026)	200.000	200.000
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	49.000.000	0
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	17.000.000	0

USD

Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Russland CDS v.22(2026)	3.000.000	3.000.000
J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./Teva Pharmaceutical Finance Co. BV CDS v.20(2025)	1.000.000	0
J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./Russland CDS v.22(2026)	1.000.000	1.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (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 sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2022. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-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 Netto-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 Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Sicherheiten

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

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten 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 2022 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Soft commissions

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniInstitutional Basic Global Corporates HY folgende Ausschüttung vorgenommen:

1,60 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.11.2021

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Die wirtschaftliche Erholung nach der Corona-Krise setzt sich weiter fort. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe konnten großflächige Eindämmungsmaßnahmen mit negativen Auswirkungen auf die Konjunktur auslaufen gelassen und in der Folge weitgehend vermieden werden. Trotz der Ende 2021 weltweit auf Rekordzahlen ansteigenden Neuinfektionen durch die ansteckendere, aber weniger gefährliche Omikron-Variante blieb der Aufschwung intakt. Perspektivisch dürfte die Kapitalmarktrelevanz von Corona weiter abnehmen. 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

Hinzu kommen erhöhte Risiken aus geopolitischen Konflikten wie der Eskalation des Russland-Ukraine-Konfliktes, der bereits zu wirtschaftlichen Sanktionen und entsprechenden Gegenreaktionen geführt hat. Dies hat negative Folgen für die globale Konjunktur und belastet die in hohem Maße exportabhängige deutsche Wirtschaft besonders. Steigende Energiepreise befeuern die ohnehin hohe Inflation weiter. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag ein sehr geringes finanzielles Exposure in Russland. Durch eine geeignete Steuerung werden die wirtschaftlichen Risiken für das Anlagevermögen abgeschwächt.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional Basic Global Corporates HY

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	20.625.890,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	34,19 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	The Bank of Nova Scotia, Toronto	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.346.200,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Kanada	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.911.140,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.910.730,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Credit Suisse International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.968.230,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.489.590,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	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	20.625.890,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A- BBB+ BBB	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR GBP	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	15.352.894,49	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	6.708.297,13	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	4.080,54	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	45,34 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	4.920,01	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	3.028,01	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	33,64 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.892,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	21,02 %	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**

39,74 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Relx PLC
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.708.297,13
2. Name	Italien, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.997.072,26
3. Name	Frankreich, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.809.268,21
4. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.249.271,00
5. Name	European Investment Bank (EIB)
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.075.087,13
6. Name	Europäische Union
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	745.328,00
7. Name	Spanien, Königreich
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	476.867,89

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine 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	22.061.191,62

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen 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 31.12.2021:
Euro 260,438 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (bis zum 31.12.2021)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE (seit 01.01.2022)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
Global Credit Sustainable
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa V
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniInstitutional High Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniInvest Nachhaltig 1
UniInvest Nachhaltig 2
UniInvest Nachhaltig 3
UniMarktführer
UniNachhaltig Aktien Europa
UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniOpti4
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRenta EmergingMarkets
UniRenta Osteuropa
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniThemen Defensiv
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1

UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
Volksbank Kraichgau Fonds

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

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

