



Halbjahresbericht zum 31. März 2021

UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	10
Erläuterungen zum Bericht	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Verwaltungsgesellschaft, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	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.

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2020 bis 31. März 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2021.

US-Renditeanstieg wird zur Belastung

US-Staatsanleihen standen zunächst unter dem Einfluss der US-Wahl. Der zuvor von den Demoskopern prognostizierte Erdrutschsieg von Joe Biden blieb überraschend aus. Aufgrund der zunächst fehlenden eindeutigen Mehrheit im US-Kongress wurde die Umsetzung seiner Agenda angezweifelt. Darüber hinaus gelang es Demokraten und Republikanern lange nicht, sich auf ein weiteres Konjunkturprogramm zu einigen. Hier wurde erst kurz vor dem Jahreswechsel ein Kompromiss erzielt. Zunächst ermutigende Ergebnisse zu Impfstoffstudien und dann später der Beginn der ersten Impfungen ließen den Konjunktur-optimismus der Anleger steigen und sorgten bei US-Staatsanleihen für leichte Kursverluste. Damit setzte sich der im August begonnene Trend zu höheren Renditen in den folgenden Monaten mit hoher Dynamik fort. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen, die Ende September noch bei 0,69 Prozent lag, kletterte Ende März auf mehr als 1,75 Prozent. Als belastend erwies sich vor allem ein weiteres umfangreiches Konjunkturpaket der Biden-Regierung in Höhe von bis zu 1,9 Billionen US-Dollar. Marktteilnehmer gerieten in Sorge, ob die Maßnahmen nicht zu umfangreich seien und das starke Wirtschaftswachstum mit einem Inflationsanstieg einhergehen könnte. Darüber hinaus stieg mit dem Paket die Staatsverschuldung weiter an und Anleger sorgten sich, die US-Notenbank könne mit der Rückführung ihrer Anleihekäufe beginnen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert.

Die steigenden Corona-Infektionszahlen sorgten am Markt für Euro-Staatsanleihen bereits ab Oktober für Verunsicherung. Im weiteren Verlauf mussten dann viele Länder einen zweiten Lockdown verabschieden. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel aber nur leicht. Angesichts der schon stark negativen Verzinsung mangelte es den Investoren an Kursfantasie. Weitaus erstaunlicher war hingegen die Kursentwicklung von Papieren aus den Peripherieländern. Diese verloren in diesem schwierigen Umfeld nicht wie sonst üblich an Wert, sondern waren von den Käufen der Europäischen Zentralbank (EZB), umfangreichen Fälligkeiten und einer beginnenden Fiskalunion gut unterstützt. Störfaktoren wie der Brexit und ein zunächst nicht verabschiedeter EU-Haushalt lösten sich nach und nach in Wohlgefallen auf, sodass zunächst noch ein freundlicher Unterton herrschte. Später konnten sich Euro-Staatsanleihen der Entwicklungen in den USA aber nicht entziehen und gaben ebenfalls nach.

Ein vergleichsweise langsamer Impffortschritt, zum Ende der Berichtsperiode wieder steigende Infektionszahlen und die größere Unterstützung seitens der Notenbank ließen die Verluste diesseits des Atlantiks jedoch geringer ausfallen. Die EZB weitete ihre täglichen Käufe im Rahmen des PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) aus. Staatsanleihen aus den Peripherieländern waren stärker gesucht als Titel aus den Kernländern. Italienische Anleihen profitierten von einem Regierungswechsel. Mit dem ehemaligen EZB-Chef Mario Draghi konnte ein wirtschaftlich wie politisch in Europa bestens vernetzter Technokrat und Verfechter der Währungsgemeinschaft gefunden werden. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verbuchten Euro-Staatsanleihen einen Verlust von 2,1 Prozent.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die steigenden Renditen kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, EROO) verzeichneten Unternehmensanleihen ein leichtes Plus in Höhe von 0,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Großteil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs von 1,0 Prozent.

Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtshalbjahr deutlich zugelegt. Ursache der Erholung waren die von vielen Regierungen und Notenbanken verabschiedeten Programme zur Abmilderung der wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie in Kombination mit der Erforschung und Zulassung von Impfstoffen gegen das Virus. Die globalen Börsen fokussierten dabei erneut stark auf Nachrichten, die auf die Überwindung der wirtschaftlichen Folgen der Pandemie hindeuteten. Sie blendeten hingegen die schwache Verfassung der globalen Konjunktur weitgehend aus, ebenso wie den noch immer anhaltenden globalen Anstieg der Neuinfektionszahlen und die neuerlichen Lockdowns in vielen Ländern. In den USA beflügelten im Herbst 2020 die Einigung auf ein weiteres staatliches Konjunkturpaket, die anhaltend lockere Geldpolitik der US-Notenbank Fed und die weichende Unsicherheit im Zusammenhang mit der US-Präsidentenwahl die Notierungen. In Europa trieben die staatlichen Stützungsmaßnahmen in Kombination mit der geldpolitischen Unterstützung der EZB die Kurse. Im neuen Jahr sorgten dann auch gute EU-Wirtschaftsdaten für Kursgewinne.

Mit dem Start der Massenimpfungen wuchs schließlich die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impffortschritte in einigen Ländern - wie etwa im Euroraum - bislang nur langsam Fahrt aufnehmen. Die Daten aus den Impfvorreiterländern Israel, Großbritannien und USA stimmen zuversichtlich, dass nach den anfänglichen Startschwierigkeiten im Verlauf des Jahres große Schritte in Richtung Herdenimmunität in vielen Ländern gegangen und damit die Pandemie stark eingedämmt und gegebenenfalls überwunden werden kann. Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen noch heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität hält sich die Konjunktur relativ stabil – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Global haben auch die Unternehmen insgesamt sehr robuste Ergebnisse für das vierte Quartal 2020 vermeldet.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen sechs Monaten per saldo 18,5 Prozent (in lokaler Währung). In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 17,9 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag mit 18,6 Prozent im Plus. In Europa fiel der Gewinn des STOXX Europe 600-Index mit 19,0 Prozent ähnlich hoch aus. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 25,9 Prozent, die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) lagen mit 19,9 Prozent im Plus.

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 Corporate Hybrid Bonds

Klasse A
WKN A2DMKH
ISIN LU1573948434

Klasse -net- A
WKN A2DMKJ
ISIN LU1573948780

Klasse I
WKN A143YC
ISIN LU1341439245

Klasse CHF hedged acc RF
WKN A2PWO2
ISIN LU2092949077

Halbjahresbericht
01.10.2020 - 31.03.2021

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	4,59	15,10	11,50	-
Klasse -net- A	4,45	14,78	10,52	-
Klasse I	4,68	15,28	11,98	-
Klasse CHF hedged acc RF	4,62	15,05	2,56 ²⁾	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).
2) Seit Auflegung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	24,45 %
Niederlande	22,01 %
Schweden	13,71 %
Deutschland	9,71 %
Großbritannien	7,97 %
Luxemburg	3,86 %
Italien	3,35 %
Australien	2,49 %
Österreich	2,31 %
Finnland	1,89 %
Belgien	1,19 %
Dänemark	0,76 %
Cayman Inseln	0,64 %
Mexiko	0,48 %
Portugal	0,34 %
Kanada	0,26 %
Wertpapiervermögen	95,42 %
Bankguthaben	2,91 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,67 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Versorgungsbetriebe	22,27 %
Energie	19,43 %
Immobilien	18,85 %
Hardware & Ausrüstung	12,02 %
Automobile & Komponenten	9,79 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,10 %
Investitionsgüter	2,23 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,14 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,27 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,23 %
Media & Entertainment	0,89 %
Transportwesen	0,20 %
Wertpapiervermögen	95,42 %
Bankguthaben	2,91 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,67 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 326.316.554,29)	335.347.793,74
Bankguthaben	10.241.415,39
Sonstige Bankguthaben	430.000,00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.121.354,92
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.546.925,00
	352.687.489,05
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-561.857,64
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-537.797,02
Zinsverbindlichkeiten	-14.776,04
Sonstige Passiva	-191.719,14
	-1.306.149,84
Fondsvermögen	351.381.339,21

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	5.788.257,41 EUR
Umlaufende Anteile	54.414,000
Anteilwert	106,37 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	5.385.749,03 EUR
Umlaufende Anteile	50.706,000
Anteilwert	106,22 EUR

Klasse I

Anteiliges Fondsvermögen	339.279.889,72 EUR
Umlaufende Anteile	2.878.192,000
Anteilwert	117,88 EUR

Klasse CHF hedged acc RF

Anteiliges Fondsvermögen	927.443,05 EUR
Umlaufende Anteile	10.000,000
Anteilwert	92,74 EUR
Anteilwert	102,56 CHF

Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1788973573	3,875 % Akelius Residential Property AB Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	0	7.000.000	105,1750	7.362.250,00	2,10
XS2110077299	2,249 % Akelius Residential Property AB Reg.S. Fix-to-Float v.20(2081)	0	0	3.000.000	99,2250	2.976.750,00	0,85
XS2287744721	1,625 % Aaroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	6.200.000	0	6.200.000	96,3750	5.975.250,00	1,70
XS1752984440	2,125 % Aaroundtown SA Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	100,2500	1.002.500,00	0,29
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	2.000.000	0	7.500.000	106,5660	7.992.450,00	2,27
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	0	800.000	103,8750	831.000,00	0,24
XS2077670003	2,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	0	2.300.000	101,8850	2.343.355,00	0,67
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	2.900.000	107,3800	3.114.020,00	0,89
XS2193662728	3,625 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.500.000	0	11.200.000	108,3750	12.138.000,00	3,45
XS2119468572	1,874 % British Telecommunications Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	1.500.000	99,0000	1.485.000,00	0,42
XS2079413527	4,496 % Citycon Oyj Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ²⁾	0	0	6.500.000	102,1250	6.638.125,00	1,89
PTEDPROM0029	1,875 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	1.200.000	0	1.200.000	99,5000	1.194.000,00	0,34
FR0011401751	5,375 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.500.000	2.500.000	113,9100	2.847.750,00	0,81
FR0011697028	5,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	8.000.000	113,9890	9.119.120,00	2,60
BE0002597756	2,750 % Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	1.000.000	4.000.000	104,7500	4.190.000,00	1,19
XS2196328608	1,875 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	0	0	3.000.000	103,1000	3.093.000,00	0,88
XS1405770907	3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077)	0	0	4.700.000	102,3920	4.812.424,00	1,37
XS1713463559	3,375 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.500.000	110,1970	2.754.925,00	0,78
FR0013310505	1,375 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	6.000.000	101,2430	6.074.580,00	1,73
XS1677911825	3,000 % Fastighets AB Balder Reg.S. Fix-to-Float v.17(2078)	0	0	3.400.000	102,1330	3.472.522,00	0,99
XS1811181566	2,500 % Grand City Properties S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.000.000	102,8340	3.085.020,00	0,88
XS1713466495	3,000 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. FRN Perp.	0	0	1.200.000	104,5060	1.254.072,00	0,36
XS2056730323	2,875 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.900.000	104,2500	1.980.750,00	0,56
XS2056730679	3,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.300.000	108,5000	2.495.500,00	0,71
XS2011260705	2,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	0	3.500.000	108,7500	3.806.250,00	1,08
XS2218405772	1,625 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	2.900.000	101,8750	2.954.375,00	0,84
XS2224439385	2,500 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.600.000	1.500.000	5.100.000	103,7500	5.291.250,00	1,51
XS2224439971	2,875 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.600.000	103,5000	1.656.000,00	0,47
XS1713462403	2,875 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.100.000	105,3000	1.158.300,00	0,33
XS1115498260	5,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	14.000.000	119,8750	16.782.500,00	4,78
XS0943370543	6,250 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float v.13(3013)	0	2.005.000	495.000	112,7000	557.865,00	0,16
XS2293075680	1,500 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float v.21(3021)	2.100.000	0	2.100.000	99,6250	2.092.125,00	0,60
FR0013459765	2,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	0	0	2.300.000	99,9050	2.297.815,00	0,65
XS2186001314	4,247 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.200.000	110,3750	1.324.500,00	0,38
XS2185997884	3,750 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.100.000	107,6030	1.183.633,00	0,34
XS1207058733	4,500 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	2.000.000	109,7500	2.195.000,00	0,62
XS1405765659	5,625 % Ses S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.000.000	110,2500	2.205.000,00	0,63
XS2314246526	1,500 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	6.500.000	0	6.500.000	100,5500	6.535.750,00	1,86
FR0013445335	1,625 % Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.300.000	98,0000	1.274.000,00	0,36
XS1795406575	3,000 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	100.000	103,0500	103.050,00	0,03
XS2056371334	2,875 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	4.000.000	101,7500	4.070.000,00	1,16
XS1731823255	2,625 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000	4.500.000	102,0000	4.590.000,00	1,31
XS2293060658	2,376 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.100.000	0	1.100.000	97,3750	1.071.125,00	0,30
XS1590787799	3,000 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v.17(2078)	0	0	3.600.000	104,4560	3.760.416,00	1,07
XS1501166869	3,369 % Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	10.700.000	110,5030	11.823.821,00	3,36
XS1195202822	2,625 % Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	1.500.000	5.000.000	105,3790	5.268.950,00	1,50
XS2290960520	1,625 % Total SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.400.000	0	3.400.000	100,0000	3.400.000,00	0,97
XS2224632971	2,000 % Total SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.400.000	1.400.000	100,5000	1.407.000,00	0,40
XS2290960876	2,125 % Total SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.600.000	0	3.600.000	98,7500	3.555.000,00	1,01
FR0013330529	2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	0	0	8.200.000	96,5000	7.913.000,00	2,25
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	0	0	4.000.000	95,7500	3.830.000,00	1,09
XS1205618470	3,000 % Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077) ²⁾	2.000.000	0	8.000.000	107,3180	8.585.440,00	2,44
XS1629774230	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	13.800.000	109,0880	15.054.144,00	4,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS1799939027	4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	8.800.000	114,0000	10.032.000,00	2,86
XS2187689380	3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	3.100.000	109,1250	3.382.875,00	0,96
XS1150695192	4,850 % Volvo Treasury AB Reg.S. Fix-to-Float v.14(2078)	0	0	3.400.000	107,9180	3.669.212,00	1,04
						241.062.759,00	68,61
GBP							
XS1309437215	6,500 % BHP Billiton Finance Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2077)	0	0	4.000.000	107,6250	5.054.596,69	1,44
XS2193663619	4,250 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.200.000	0	5.900.000	106,1250	7.351.620,29	2,09
FR0011401728	6,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.300.000	0	3.300.000	112,7330	4.367.957,03	1,24
FR0011700293	5,875 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	300.000	112,8520	397.506,16	0,11
XS1115502988	5,750 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	408.000	1.592.000	108,3270	2.024.851,29	0,58
XS1888180996	4,875 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	0	2.200.000	108,2500	2.796.172,36	0,80
						21.992.703,82	6,26
USD							
XS1634523754	5,250 % AT Securities B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.500.000	0	3.500.000	105,2500	3.134.572,84	0,89
US05565QDV77	4,875 % BP Capital Markets Plc. Fix-to-Float Perp.	0	0	950.000	107,0000	864.959,16	0,25
XS1572343744	4,750 % SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2077)	0	0	2.000.000	103,6250	1.763.529,61	0,50
US92857WBQ24	7,000 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.19(2079)	0	0	1.600.000	119,6540	1.629.053,78	0,46
						7.392.115,39	2,10
Börsengehandelte Wertpapiere						270.447.578,21	76,97
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2308313860	1,625 % Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	1.200.000	0	1.200.000	101,4000	1.216.800,00	0,35
XS2312746345	1,875 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.300.000	0	2.300.000	98,1500	2.257.450,00	0,64
XS2312744217	1,375 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.900.000	0	1.900.000	98,2500	1.866.750,00	0,53
XS2228373671	2,250 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.400.000	104,2500	1.459.500,00	0,42
XS2320533131	2,500 % Repsol International Finance BV Reg.S. FRN Perp.	3.100.000	0	3.100.000	100,0000	3.100.000,00	0,88
						9.900.500,00	2,82
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						9.900.500,00	2,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2282606578	2,625 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.500.000	0	3.500.000	98,5000	3.447.500,00	0,98
XS2256949749	3,248 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.100.000	0	2.100.000	102,4000	2.150.400,00	0,61
XS0969341147	6,375 % América Móvil S.A.B. de C.V. Reg.S. Fix-to-Float v.13(2073)	0	0	1.500.000	113,3770	1.700.655,00	0,48
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	101,3750	709.625,00	0,20
XS2182055009	3,750 % ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.100.000	107,6250	1.183.875,00	0,34
FR0013431244	1,625 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.500.000	0	3.500.000	101,7500	3.561.250,00	1,01
XS2305362951	2,873 % Fastighets AB Balder Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	5.100.000	0	5.100.000	99,1250	5.055.375,00	1,44
XS2010037765	3,248 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.500.000	1.500.000	102,8750	1.543.125,00	0,44
XS2125121769	3,375 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.100.000	0	3.100.000	103,2500	3.200.750,00	0,91
XS2295333988	1,825 % Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.600.000	0	1.600.000	100,3750	1.606.000,00	0,46
XS2244941147	2,250 % Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.100.000	0	3.100.000	103,0000	3.193.000,00	0,91
XS2238783422	2,375 % JT International Financial Services BV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2081)	2.000.000	0	2.000.000	106,1500	2.123.000,00	0,60
XS2238783778	2,875 % JT International Financial Services BV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2083)	2.000.000	0	2.000.000	111,1250	2.222.500,00	0,63
XS2272358024	2,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.300.000	0	4.300.000	99,5000	4.278.500,00	1,22
XS2010032618	2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.300.000	100,3420	1.304.446,00	0,37
XS2286041947	3,000 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.800.000	0	5.800.000	97,7000	5.666.600,00	1,61
						42.946.601,00	12,21
USD							
USG2176GAA97	4,000 % CK Hutchison Capital Securities [17] Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	2.600.000	101,9960	2.256.548,67	0,64
US29265WAA62	8,750 % ENEL S.p.A. Fix-to-Float v.13(2073)	0	0	3.500.000	115,7500	3.447.285,57	0,98
US89356BAA61	5,625 % TransCanada Trust Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.000.000	107,2500	912.610,62	0,26
						6.616.444,86	1,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						49.563.045,86	14,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2294155739	2,625 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	0	3.000.000	98,8250	2.964.750,00	0,84
						2.964.750,00	0,84
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
						2.964.750,00	0,84
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
USQ8053LAB01	5,125 % RE1 Ltd. in its capacity as trustee and responsible Scentre Group Trust 2 Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	2.800.000	103,7500	2.471.919,67	0,70
						2.471.919,67	0,70
Nicht notierte Wertpapiere							
						2.471.919,67	0,70
Anleihen						335.347.793,74	95,42
Wertpapiervermögen						335.347.793,74	95,42
Bankguthaben - Kontokorrent						10.241.415,39	2,91
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						5.792.130,08	1,67
Fondsvermögen in EUR						351.381.339,21	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 31.03.2021 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CHF/EUR	Währungskäufe	1.025.000,00	926.966,77	0,26
EUR/CHF	Währungsverkäufe	5.000,00	4.521,79	0,00
EUR/GBP	Währungsverkäufe	19.300.000,00	22.657.368,93	6,45
EUR/USD	Währungsverkäufe	19.900.000,00	16.930.493,09	4,82

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8517
Schweizer Franken	CHF	1	1,1059
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1752

UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

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			
EUR			
XS1508392625	3,750 % ATF Netherlands BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	5.000.000
DE000A14J611	2,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	2.000.000
XS1222591023	3,000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	4.000.000
XS1309436753	4,750 % BHP Billiton Finance Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076)	0	500.000
XS2193661324	3,250 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	6.000.000
XS1216020161	3,000 % Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076)	0	4.500.000
FR0013367612	4,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.800.000
FR0013534336	3,375 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.200.000
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	600.000
FR0011942283	3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	3.500.000
XS1405763019	4,500 % LANXESS AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2076)	0	2.500.000
XS1224710399	3,375 % Naturgy Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.500.000
XS2010045511	2,125 % NGG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2082)	0	3.400.000
XS1294343337	6,250 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	3.000.000
XS1028599287	5,250 % Orange S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS1405777746	4,625 % Ses S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	6.400.000
BE6309987400	4,250 % Solvay S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	3.000.000
XS1795406658	3,875 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.500.000
XS1413581205	3,875 % Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.500.000
XS1117300837	4,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.800.000
GBP			
XS2195190876	3,740 % SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.100.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
XS2306601746	0,000 % easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1974894138	4,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000
BE6324000858	2,500 % Solvay S.A. Fix-to-Float Perp.	0	2.000.000
XS1141810991	3,250 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.500.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Luxemburg			
LU1726239723	Uniinstitutional Global Credit	0	25.000

1) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2021

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 entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2021. 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 zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen 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 Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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, Anteilsscheininhaber 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%.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens 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.

In den ordentlichen Nettoerträgen 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.

Das Fondsvermögen der Anteilklassen Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds A, Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds -net- A und Unilnstitutional Corporate Hybrid Bonds CHF hedged acc RF 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 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.

Das Fondsvermögen der Anteilklasse UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds I 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.

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 2021 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.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

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.

Seit Jahresende 2019 ist die Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 zu beobachten, anfangs in China und mittlerweile auf allen Kontinenten. Die Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten insbesondere im März 2020 für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Diese Verwerfungen führten zu Schwankungen in der Performance des Anlagevermögens, die sich jedoch im weiteren Verlauf immer weiter stabilisierten. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

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 Corporate Hybrid Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	30.968.261,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögen	8,81 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.502.136,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.828.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.638.125,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	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	30.968.261,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	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	32.225.140,06	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	6.701,82	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	36,34 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	11.738,98	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	6.438,98	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	34,92 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	5.300,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	28,74 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

9,23 %

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.251.138,16
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.750.659,58
3. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.960.618,35
4. Name	Deutschland, Bundesrepublik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	262.723,97

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	32.225.140,06

Verwahrt 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
Verwahrt 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.

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2020:
Euro 183,991 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD
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 (Réviseur d'entreprises agréé)

PriceWaterhouseCoopers
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist
(ab dem Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2021)

Für das Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2020 ist
Ernst & Young S.A.
35E avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A.

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

BBBank eG
Herrenstraße 2-10
76133 Karlsruhe
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6
40547 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien

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 EM 2021
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021
UniEuroSTOXX 50
UniExtra: EuroStoxx 50
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa IV
UniGarantTop: Europa V
UniGarant80: Dynamik
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional CoCo Bonds
UniInstitutional Convertibles Protect
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 Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global High Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Local EM Bonds
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniOptimus -net-
UniOpti4
UniProfiAnlage (2021)
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRak Nordamerika
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRenta EmergingMarkets
UniRenta Osteuropa
UniRentEuro Mix
UniReserve

UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
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

