



Halbjahresbericht zum 31. März 2021

UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Vorwort | 3 |
| Uninstitutional Euro Subordinated Bonds | 5 |
| Wertentwicklung des Fonds | 5 |
| Geografische Länderaufteilung | 5 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | 5 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens | 5 |
| Vermögensaufstellung | 6 |
| 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 Euro Subordinated Bonds

WKN A1127A
ISIN LU1063759929

Halbjahresbericht
01.10.2020 - 31.03.2021

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

| | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|--|----------|--------|---------|----------|
| | 3,34 | 13,06 | 10,59 | - |

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Frankreich | 26,71 % |
| Niederlande | 14,20 % |
| Deutschland | 13,07 % |
| Großbritannien | 8,16 % |
| Italien | 7,56 % |
| Spanien | 6,58 % |
| Schweden | 4,74 % |
| Österreich | 3,62 % |
| Dänemark | 3,55 % |
| Australien | 2,43 % |
| Luxemburg | 1,31 % |
| Irland | 1,27 % |
| Belgien | 1,09 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 0,70 % |
| Finnland | 0,37 % |
| Portugal | 0,29 % |
| Wertpapiervermögen | 95,65 % |
| Terminkontrakte | 0,01 % |
| Credit Default Swaps | 0,00 % |
| Bankguthaben | 3,94 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | 0,40 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 286.914.408,69) | 298.493.675,50 |
| Bankguthaben | 12.309.051,47 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 20.750,00 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 4.036.052,34 |
| Forderungen aus Anteilverkäufen | 749.999,25 |
| Sonstige Forderungen | 10.950,00 |
| | 315.620.478,56 |
| Sonstige Bankverbindlichkeiten | -15.200,00 |
| Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps | -2.748,96 |
| Zinsverbindlichkeiten | -16.526,50 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -3.081.273,00 |
| Sonstige Passiva | -195.186,51 |
| | -3.310.934,97 |
| Fondsvermögen | 312.309.543,59 |
| Umlaufende Anteile | 2.840.483,000 |
| Anteilwert | 109,95 EUR |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Banken | 37,19 % |
| Versicherungen | 27,65 % |
| Versorgungsbetriebe | 9,95 % |
| Energie | 6,75 % |
| Immobilien | 5,51 % |
| Automobile & Komponenten | 3,19 % |
| Hardware & Ausrüstung | 2,56 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 1,35 % |
| Transportwesen | 0,49 % |
| Media & Entertainment | 0,34 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 0,34 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 0,33 % |
| Wertpapiervermögen | 95,65 % |
| Terminkontrakte | 0,01 % |
| Credit Default Swaps | 0,00 % |
| Bankguthaben | 3,94 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | 0,40 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ |
|-------------------------------------|--|-----------|---------|-----------|----------|--------------|---|
| | | | | | | | EUR |
| Anleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS2113911387 | 1,250 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028) | 0 | 0 | 1.500.000 | 102,1110 | 1.531.665,00 | 0,49 |
| XS1346254573 | 2,875 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2028) | 0 | 0 | 1.000.000 | 104,6580 | 1.046.580,00 | 0,34 |
| XS1180651587 | 4,250 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 500.000 | 109,5000 | 547.500,00 | 0,18 |
| XS0911388675 | 6,000 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043) | 0 | 0 | 3.000.000 | 110,9430 | 3.328.290,00 | 1,07 |
| XS2056491660 | 2,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039) | 0 | 0 | 1.000.000 | 101,6620 | 1.016.620,00 | 0,33 |
| XS1788973573 | 3,875 % Akelius Residential Property AB Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078) | 500.000 | 0 | 1.500.000 | 105,1750 | 1.577.625,00 | 0,51 |
| DE000A254TM8 | 2,121 % Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050) | 0 | 0 | 2.800.000 | 106,6450 | 2.986.060,00 | 0,96 |
| DE000A13R727 | 3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 1.000.000 | 0 | 5.000.000 | 109,5850 | 5.479.250,00 | 1,75 |
| DE000A14J9N8 | 2,241 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045) | 0 | 0 | 500.000 | 107,0490 | 535.245,00 | 0,17 |
| DE000A2DAHNG | 3,099 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047) | 0 | 0 | 2.000.000 | 114,4110 | 2.288.220,00 | 0,73 |
| DE000A2YPFA1 | 1,301 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049) | 0 | 0 | 800.000 | 100,7480 | 805.984,00 | 0,26 |
| FR0013425170 | 2,750 % Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 1.000.000 | 105,0000 | 1.050.000,00 | 0,34 |
| XS2027946610 | 2,875 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 2.000.000 | 102,6450 | 2.052.900,00 | 0,66 |
| XS2287744721 | 1,625 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 2.100.000 | 0 | 2.100.000 | 96,3750 | 2.023.875,00 | 0,65 |
| XS1140860534 | 4,596 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 2.000.000 | 112,3850 | 2.247.700,00 | 0,72 |
| XS1311440082 | 5,500 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047) | 0 | 0 | 2.000.000 | 122,1880 | 2.443.760,00 | 0,78 |
| XS1428773763 | 5,000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2048) | 0 | 0 | 2.000.000 | 119,5000 | 2.390.000,00 | 0,77 |
| XS2201857534 | 2,429 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2031) | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 107,8750 | 2.157.500,00 | 0,69 |
| XS0951553592 | 6,125 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043) | 0 | 0 | 500.000 | 113,3750 | 566.875,00 | 0,18 |
| XS1242413679 | 3,375 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045) | 1.000.000 | 0 | 2.000.000 | 111,8740 | 2.237.480,00 | 0,72 |
| XS1069439740 | 3,875 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 3.000.000 | 113,1250 | 3.393.750,00 | 1,09 |
| XS0878743623 | 5,125 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043) | 0 | 0 | 1.000.000 | 110,7530 | 1.107.530,00 | 0,35 |
| XS1346228577 | 3,375 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2047) | 0 | 0 | 1.000.000 | 115,0140 | 1.150.140,00 | 0,37 |
| XS1799611642 | 3,250 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049) | 0 | 0 | 2.000.000 | 115,1980 | 2.303.960,00 | 0,74 |
| XS1954087695 | 2,575 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029) | 0 | 0 | 2.000.000 | 105,1130 | 2.102.260,00 | 0,67 |
| XS2104051433 | 1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030) | 0 | 0 | 1.300.000 | 99,8320 | 1.297.816,00 | 0,42 |
| XS1562614831 | 3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2027) | 0 | 0 | 1.500.000 | 115,1710 | 1.727.565,00 | 0,55 |
| XS1201001572 | 2,500 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025) | 0 | 0 | 1.000.000 | 107,4360 | 1.074.360,00 | 0,34 |
| XS1767931121 | 2,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028) | 0 | 0 | 1.000.000 | 107,5970 | 1.075.970,00 | 0,34 |
| XS1384064587 | 3,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. v.16(2026) | 0 | 0 | 1.000.000 | 112,3280 | 1.123.280,00 | 0,36 |
| ES0213307046 | 3,375 % Bankia S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027) | 0 | 0 | 1.000.000 | 102,9080 | 1.029.080,00 | 0,33 |
| ES0213307061 | 1,125 % Bankia S.A. Reg.S. v.19(2026) | 0 | 0 | 2.000.000 | 102,6890 | 2.053.780,00 | 0,66 |
| XS1592168451 | 2,500 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027) | 0 | 0 | 1.500.000 | 102,3220 | 1.534.830,00 | 0,49 |
| XS1512677003 | 1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.16(2026) | 0 | 0 | 1.500.000 | 106,9930 | 1.604.895,00 | 0,51 |
| XS1717355561 | 1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2027) | 1.500.000 | 0 | 2.800.000 | 105,7740 | 2.961.672,00 | 0,95 |
| XS1824240136 | 2,500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2028) | 0 | 0 | 1.500.000 | 112,2980 | 1.684.470,00 | 0,54 |
| FR0013425162 | 1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029) | 0 | 0 | 1.300.000 | 107,5100 | 1.397.630,00 | 0,45 |
| XS1678970291 | 2,000 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028) | 1.000.000 | 0 | 4.000.000 | 102,5240 | 4.100.960,00 | 1,31 |
| XS2321466133 | 1,125 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 100,0290 | 1.000.290,00 | 0,32 |
| DE000A14J611 | 2,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) | 0 | 0 | 1.000.000 | 101,8690 | 1.018.690,00 | 0,33 |
| XS2077670342 | 3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079) | 0 | 0 | 800.000 | 103,8750 | 831.000,00 | 0,27 |
| XS2077670003 | 2,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079) | 0 | 0 | 1.500.000 | 101,8850 | 1.528.275,00 | 0,49 |
| XS1222594472 | 3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075) | 0 | 0 | 1.000.000 | 107,3800 | 1.073.800,00 | 0,34 |
| XS1120649584 | 2,625 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2027) | 0 | 0 | 3.000.000 | 103,7260 | 3.111.780,00 | 1,00 |
| FR0013398070 | 2,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027) | 0 | 0 | 1.000.000 | 108,5790 | 1.085.790,00 | 0,35 |
| FR0013476611 | 1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032) | 0 | 0 | 1.600.000 | 100,8360 | 1.613.376,00 | 0,52 |
| XS1190632999 | 2,375 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025) | 0 | 0 | 1.000.000 | 107,3650 | 1.073.650,00 | 0,34 |
| XS1378880253 | 2,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 112,2020 | 1.122.020,00 | 0,36 |
| XS2193662728 | 3,625 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 900.000 | 108,3750 | 975.375,00 | 0,31 |
| XS2193661324 | 3,250 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 1.600.000 | 107,2550 | 1.716.080,00 | 0,55 |
| FR0013063385 | 2,750 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027) | 0 | 0 | 1.000.000 | 104,2180 | 1.042.180,00 | 0,33 |
| XS1808351214 | 2,250 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2030) | 1.000.000 | 0 | 1.400.000 | 104,0950 | 1.457.330,00 | 0,47 |
| FR0013521630 | 2,500 % CNP Assurances S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2051) | 0 | 0 | 2.800.000 | 105,9050 | 2.965.340,00 | 0,95 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ |
|--------------|--|-----------|---------|-----------|----------|--------------|---|
| | | | | | | EUR | |
| FR0013399680 | 2,750 % CNP Assurances S.A. EMTN v.19(2029) | 0 | 0 | 1.000.000 | 114,0210 | 1.140.210,00 | 0,37 |
| FR0013463775 | 2,000 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v.19(2050) | 0 | 0 | 1.500.000 | 103,5910 | 1.553.865,00 | 0,50 |
| FR0011949403 | 4,250 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Floating v.14(2045) ²⁾ | 0 | 0 | 1.500.000 | 113,6600 | 1.704.900,00 | 0,55 |
| FR0013066388 | 4,500 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Floating v.15(2047) | 0 | 0 | 1.000.000 | 120,2710 | 1.202.710,00 | 0,39 |
| FR0014000XY6 | 0,375 % CNP Assurances S.A. Reg.S. v.20(2028) | 1.400.000 | 0 | 1.400.000 | 97,9600 | 1.371.440,00 | 0,44 |
| DE000CZ45V25 | 4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.20(2030) | 0 | 0 | 900.000 | 108,8600 | 979.740,00 | 0,31 |
| DE000CZ45VM4 | 0,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027) | 0 | 0 | 900.000 | 101,1160 | 910.044,00 | 0,29 |
| XS1692332684 | 1,936 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2029) ²⁾ | 0 | 0 | 3.000.000 | 104,7340 | 3.142.020,00 | 1,01 |
| FR0012222297 | 4,500 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Floating Perp. | 0 | 0 | 2.500.000 | 114,2690 | 2.856.725,00 | 0,91 |
| FR0013312154 | 2,625 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Floating v.18(2048) | 0 | 0 | 1.000.000 | 107,0920 | 1.070.920,00 | 0,34 |
| FR0013523602 | 2,000 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.20(2030) | 0 | 0 | 1.500.000 | 104,7590 | 1.571.385,00 | 0,50 |
| XS1968706108 | 2,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 108,1330 | 1.081.330,00 | 0,35 |
| XS1204154410 | 2,625 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. v.15(2027) | 1.000.000 | 0 | 2.000.000 | 111,3490 | 2.226.980,00 | 0,71 |
| FR0013291556 | 1,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2029) | 0 | 0 | 1.600.000 | 104,3630 | 1.669.808,00 | 0,53 |
| FR0013173028 | 3,250 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.16(2026) | 0 | 0 | 1.000.000 | 114,2090 | 1.142.090,00 | 0,37 |
| FR0013292828 | 1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Perp. | 0 | 0 | 1.000.000 | 102,1320 | 1.021.320,00 | 0,33 |
| XS1967697738 | 2,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.19(2029) | 0 | 0 | 1.300.000 | 105,4950 | 1.371.435,00 | 0,44 |
| XS2078761785 | 1,375 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.19(2030) | 0 | 0 | 3.000.000 | 101,7150 | 3.051.450,00 | 0,98 |
| XS225893630 | 1,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.20(2030) | 0 | 0 | 1.500.000 | 102,0770 | 1.531.155,00 | 0,49 |
| XS2299135819 | 1,000 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.21(2031) | 1.900.000 | 0 | 1.900.000 | 99,5650 | 1.891.735,00 | 0,61 |
| XS1637926137 | 2,875 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2027) | 500.000 | 0 | 500.000 | 101,2840 | 506.420,00 | 0,16 |
| PTEDPROM0029 | 1,875 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v.21(2081) | 900.000 | 0 | 900.000 | 99,5000 | 895.500,00 | 0,29 |
| FR0013367612 | 4,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Floating Perp. | 0 | 0 | 800.000 | 107,7500 | 862.000,00 | 0,28 |
| FR0013464922 | 3,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Floating Perp. | 0 | 0 | 2.000.000 | 104,8860 | 2.097.720,00 | 0,67 |
| BE0002597756 | 2,750 % Elia Group Reg.S. Fix-to-Floating Perp. | 0 | 0 | 1.000.000 | 104,7500 | 1.047.500,00 | 0,34 |
| XS1587893451 | 3,375 % ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2047) | 0 | 0 | 2.500.000 | 112,5580 | 2.813.950,00 | 0,90 |
| XS2035564629 | 1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v.19(2079) | 0 | 0 | 2.500.000 | 100,5500 | 2.513.750,00 | 0,80 |
| XS2196328608 | 1,875 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v.20(2080) | 0 | 0 | 2.800.000 | 103,1000 | 2.886.800,00 | 0,92 |
| XS1405770907 | 3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Floating v.16(2077) | 0 | 0 | 800.000 | 102,3920 | 819.136,00 | 0,26 |
| XS2000719992 | 3,500 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Floating v.19(2080) | 0 | 0 | 2.000.000 | 109,0370 | 2.180.740,00 | 0,70 |
| FR0013398229 | 3,250 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond Perp. | 0 | 0 | 1.000.000 | 108,2130 | 1.082.130,00 | 0,35 |
| FR0011942283 | 3,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Floating Perp. | 0 | 0 | 2.000.000 | 109,6150 | 2.192.300,00 | 0,70 |
| XS2242929532 | 2,625 % ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Floating Perp. | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 104,7500 | 1.047.500,00 | 0,34 |
| XS2083210729 | 1,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.19(2030) | 1.000.000 | 0 | 2.500.000 | 100,5300 | 2.513.250,00 | 0,80 |
| XS1109836038 | 3,375 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Floating Perp. | 0 | 0 | 1.000.000 | 112,0000 | 1.120.000,00 | 0,36 |
| XS2063350925 | 1,125 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Floating v.19(2039) | 0 | 0 | 1.000.000 | 99,7830 | 997.830,00 | 0,32 |
| XS1590823859 | 3,000 % ING Groep NV EMTN Fix-to-Floating v.17(2028) | 0 | 0 | 4.000.000 | 105,3490 | 4.213.960,00 | 1,35 |
| XS2079079799 | 1,000 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Floating v.19(2030) | 0 | 0 | 1.200.000 | 100,3900 | 1.204.680,00 | 0,39 |
| BE0002485606 | 1,875 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.15(2027) | 0 | 0 | 1.000.000 | 101,6380 | 1.016.380,00 | 0,33 |
| BE0002664457 | 0,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.19(2029) | 0 | 0 | 1.300.000 | 99,7070 | 1.296.191,00 | 0,42 |
| FR0011855865 | 2,750 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.14(2026) | 0 | 0 | 1.500.000 | 100,1320 | 1.501.980,00 | 0,48 |
| FR0014001R34 | 0,750 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.21(2032) | 1.700.000 | 0 | 1.700.000 | 98,4880 | 1.674.296,00 | 0,54 |
| DE000LB13HZ5 | 2,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.19(2029) | 0 | 0 | 2.000.000 | 103,5390 | 2.070.780,00 | 0,66 |
| DE000LB1B2E5 | 2,875 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v.16(2026) | 0 | 0 | 1.000.000 | 109,0670 | 1.090.670,00 | 0,35 |
| XS1788982996 | 1,750 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.18(2028) | 0 | 0 | 1.000.000 | 103,2340 | 1.032.340,00 | 0,33 |
| ES0224244097 | 4,125 % Mapfre S.A. Reg.S. Fix-to-Floating v.18(2048) | 0 | 0 | 2.000.000 | 115,9630 | 2.319.260,00 | 0,74 |
| XS1152343668 | 3,375 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Floating v.14(2074) | 0 | 0 | 750.000 | 110,1230 | 825.922,50 | 0,26 |
| XS1843448314 | 3,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Floating v.18(2049) | 0 | 0 | 1.500.000 | 116,4040 | 1.746.060,00 | 0,56 |
| XS1651453729 | 2,000 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2029) | 0 | 0 | 1.500.000 | 105,1610 | 1.577.415,00 | 0,51 |
| XS2010045511 | 2,125 % NGG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Floating v.19(2082) | 0 | 0 | 700.000 | 102,6250 | 718.375,00 | 0,23 |
| XS1076781589 | 4,375 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Perp. | 0 | 0 | 2.000.000 | 110,2500 | 2.205.000,00 | 0,71 |
| XS1550988643 | 4,625 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.17(2048) | 0 | 0 | 1.400.000 | 119,2000 | 1.668.800,00 | 0,53 |
| XS1028950290 | 4,500 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Floating Perp. | 0 | 0 | 2.000.000 | 114,0620 | 2.281.240,00 | 0,73 |
| XS1054522922 | 4,625 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Floating v.14(2044) | 0 | 0 | 500.000 | 111,4380 | 557.190,00 | 0,18 |
| XS1321920735 | 2,750 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.15(2027) | 0 | 0 | 2.500.000 | 104,0100 | 2.600.250,00 | 0,83 |
| XS1294342792 | 5,250 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Floating Perp. | 0 | 0 | 1.000.000 | 102,3050 | 1.023.050,00 | 0,33 |
| XS2224439971 | 2,875 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Floating Perp. | 1.000.000 | 0 | 2.100.000 | 103,5000 | 2.173.500,00 | 0,70 |
| XS1115498260 | 5,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Perp. | 0 | 0 | 2.000.000 | 119,8750 | 2.397.500,00 | 0,77 |
| XS2010036874 | 1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v.19(3019) | 0 | 0 | 600.000 | 102,3870 | 614.322,00 | 0,20 |
| XS2189786226 | 2,875 % Raiffeisen Bank International AG Reg.S. Fix-to-Floating v.20(2032) | 0 | 0 | 2.000.000 | 107,7590 | 2.155.180,00 | 0,69 |
| XS2185997884 | 3,750 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Floating Perp. | 0 | 0 | 500.000 | 107,6030 | 538.015,00 | 0,17 |
| XS2186001314 | 4,247 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Floating Perp. | 0 | 0 | 300.000 | 110,3750 | 331.125,00 | 0,11 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ |
|---|---|-----------|-----------|-----------|----------|-----------------------|---|
| | | | | | | EUR | |
| XS2049823680 | 1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v. 19(2026) | 0 | 0 | 800.000 | 101,9050 | 815.240,00 | 0,26 |
| XS2226645278 | 2,500 % Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052) | 0 | 0 | 1.100.000 | 105,8610 | 1.164.471,00 | 0,37 |
| FR0013320033 | 1,375 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028) | 0 | 0 | 500.000 | 101,6770 | 508.385,00 | 0,16 |
| XS1110558407 | 2,500 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2026) | 0 | 0 | 1.500.000 | 101,0260 | 1.515.390,00 | 0,49 |
| XS2195190520 | 3,125 % SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 2.100.000 | 107,6250 | 2.260.125,00 | 0,72 |
| XS2319954710 | 1,200 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031) | 2.600.000 | 900.000 | 1.700.000 | 99,4800 | 1.691.160,00 | 0,54 |
| XS2183818637 | 2,500 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030) | 1.000.000 | 700.000 | 1.500.000 | 105,8190 | 1.587.285,00 | 0,51 |
| FR0013445335 | 1,625 % Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 1.500.000 | 98,0000 | 1.470.000,00 | 0,47 |
| XS1875333178 | 1,625 % Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 18(2029) | 0 | 0 | 1.200.000 | 104,2560 | 1.251.072,00 | 0,40 |
| XS1729882024 | 2,250 % Talanx AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047) | 0 | 0 | 1.000.000 | 106,5030 | 1.065.030,00 | 0,34 |
| XS1590787799 | 3,000 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v.17(2078) | 0 | 0 | 1.500.000 | 104,4560 | 1.566.840,00 | 0,50 |
| XS1413581205 | 3,875 % Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 1.500.000 | 103,4980 | 1.552.470,00 | 0,50 |
| XS1501166869 | 3,369 % Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 2.000.000 | 110,5030 | 2.210.060,00 | 0,71 |
| XS1974787480 | 1,750 % Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 1.300.000 | 102,0130 | 1.326.169,00 | 0,42 |
| XS2290960876 | 2,125 % Total SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 1.800.000 | 0 | 1.800.000 | 98,7500 | 1.775.500,00 | 0,57 |
| XS2224632971 | 2,000 % Total SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 2.300.000 | 100,5000 | 2.311.500,00 | 0,74 |
| FR0013330537 | 2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾ | 0 | 0 | 1.000.000 | 95,7500 | 957.500,00 | 0,31 |
| FR0013330529 | 2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 1.000.000 | 96,5000 | 965.000,00 | 0,31 |
| XS1953271225 | 4,875 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029) | 0 | 0 | 1.000.000 | 109,5200 | 1.095.200,00 | 0,35 |
| XS2101558307 | 2,731 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032) | 1.000.000 | 1.000.000 | 2.000.000 | 102,2000 | 2.044.000,00 | 0,65 |
| XS2026295126 | 4,375 % Unione di Banche Italiane S.p.A. [UBI Banca] EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029) | 0 | 0 | 1.500.000 | 109,0660 | 1.635.990,00 | 0,52 |
| XS0808635436 | 6,875 % UNIQA Insurance Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 13(2043) | 0 | 0 | 1.000.000 | 114,1420 | 1.141.420,00 | 0,37 |
| FR00140007L3 | 2,500 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 3.500.000 | 0 | 3.500.000 | 99,5000 | 3.482.500,00 | 1,12 |
| AT0000A12GNO | 5,500 % Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043) | 1.000.000 | 0 | 2.000.000 | 113,6750 | 2.273.500,00 | 0,73 |
| XS1888179477 | 3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079) | 0 | 0 | 1.000.000 | 104,1500 | 1.041.500,00 | 0,33 |
| XS2225204010 | 3,000 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080) | 0 | 0 | 600.000 | 103,2500 | 619.500,00 | 0,20 |
| XS2225157424 | 2,625 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080) | 0 | 0 | 1.500.000 | 103,3000 | 1.549.500,00 | 0,50 |
| XS0968913342 | 5,125 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 1.000.000 | 109,9380 | 1.099.380,00 | 0,35 |
| XS1206541366 | 3,500 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 107,1280 | 2.678.200,00 | 0,86 |
| XS2187689034 | 3,500 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 1.000.000 | 0 | 3.000.000 | 106,7500 | 3.202.500,00 | 1,03 |
| XS2187689380 | 3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 109,1250 | 1.091.250,00 | 0,35 |
| XS1048428442 | 4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 700.000 | 112,7500 | 789.250,00 | 0,25 |
| XS1629774230 | 3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 1.000.000 | 109,0880 | 1.090.880,00 | 0,35 |
| XS1117300837 | 4,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 1.000.000 | 102,6790 | 1.026.790,00 | 0,33 |
| | | | | | | 243.409.879,50 | 78,02 |
| | | | | | | 243.409.879,50 | 78,02 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS2308313860 | 1,625 % Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2081) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 101,4000 | 1.014.000,00 | 0,32 |
| XS2312744217 | 1,375 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 1.600.000 | 0 | 1.600.000 | 98,2500 | 1.572.000,00 | 0,50 |
| XS2228373671 | 2,250 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 1.100.000 | 104,2500 | 1.146.750,00 | 0,37 |
| XS2312746345 | 1,875 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 | 98,1500 | 1.177.800,00 | 0,38 |
| XS2304664597 | 1,350 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031) | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 98,1970 | 2.454.925,00 | 0,79 |
| XS2320533131 | 2,500 % Repsol International Finance BV Reg.S. FRN Perp. | 1.800.000 | 0 | 1.800.000 | 100,0000 | 1.800.000,00 | 0,58 |
| | | | | | | 9.165.475,00 | 2,94 |
| | | | | | | 9.165.475,00 | 2,94 |
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS2282195176 | 0,625 % Athene Global Funding Reg.S. v.21(2028) | 2.200.000 | 0 | 2.200.000 | 98,7410 | 2.172.302,00 | 0,70 |
| XS2082818951 | 1,125 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029) | 0 | 0 | 2.000.000 | 102,1120 | 2.042.240,00 | 0,65 |
| XS2294372169 | 0,669 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031) | 1.400.000 | 0 | 1.400.000 | 99,7670 | 1.396.738,00 | 0,45 |
| XS1548444816 | 3,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027) | 0 | 1.000.000 | 2.000.000 | 113,1970 | 2.263.940,00 | 0,72 |
| DE000DL19VS4 | 1,750 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030) | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 | 103,5780 | 1.139.358,00 | 0,36 |
| DE000DL19VB0 | 5,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031) | 1.000.000 | 1.000.000 | 1.500.000 | 116,7770 | 1.751.655,00 | 0,56 |
| DE000DL19VT2 | 0,750 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027) | 900.000 | 0 | 900.000 | 99,4050 | 894.645,00 | 0,29 |
| DE000DL19U23 | 1,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027) | 0 | 0 | 1.000.000 | 104,3350 | 1.043.350,00 | 0,33 |
| XS1209031019 | 2,600 % ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 2.000.000 | 108,0150 | 2.160.300,00 | 0,69 |
| XS2305362951 | 2,873 % Fastighets AB Balder Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081) | 2.600.000 | 0 | 2.600.000 | 99,1250 | 2.577.250,00 | 0,83 |
| XS2125121769 | 3,375 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 2.500.000 | 0 | 2.500.000 | 103,2500 | 2.581.250,00 | 0,83 |
| XS2176621170 | 2,125 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031) | 0 | 0 | 1.900.000 | 105,9070 | 2.012.233,00 | 0,64 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ |
|---|--|-----------|-----------|------------|----------|-----------------------|---|
| | | | | | | EUR | |
| XS1072249045 | 2,875 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 14(2026) | 0 | 0 | 2.000.000 | 100,3750 | 2.007.500,00 | 0,64 |
| XS2272358024 | 2,625 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 1.100.000 | 0 | 1.100.000 | 99,5000 | 1.094.500,00 | 0,35 |
| FR0014002QE8 | 0,000 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031) | 3.100.000 | 0 | 3.100.000 | 99,3590 | 3.080.129,00 | 0,99 |
| FR0012383982 | 4,125 % Sogecap S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 1.000.000 | 0 | 1.800.000 | 113,0740 | 2.035.332,00 | 0,65 |
| XS1141810991 | 3,250 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 1.000.000 | 101,9650 | 1.019.650,00 | 0,33 |
| XS1880928459 | 1,500 % Swedbank AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028) | 0 | 0 | 1.000.000 | 102,6250 | 1.026.250,00 | 0,33 |
| XS2181959110 | 2,714 % Swiss Re Finance [UK] Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2052) | 0 | 0 | 2.600.000 | 108,4910 | 2.820.766,00 | 0,90 |
| XS2082429890 | 1,375 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081) | 0 | 0 | 800.000 | 101,1060 | 808.848,00 | 0,26 |
| XS2286041947 | 3,000 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 2.300.000 | 0 | 2.300.000 | 97,7000 | 2.247.100,00 | 0,72 |
| XS2189970317 | 1,875 % Zurich Finance [Ireland] DAC EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2050) | 0 | 1.000.000 | 1.000.000 | 104,3270 | 1.043.270,00 | 0,33 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 39.218.606,00 | 12,55 |
| Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS2294155739 | 2,625 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 3.500.000 | 2.000.000 | 1.500.000 | 98,8250 | 1.482.375,00 | 0,47 |
| Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind | | | | | | 1.482.375,00 | 0,47 |
| Anleihen | | | | | | 293.276.335,50 | 93,98 |
| Credit Linked Notes | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS1418788755 | 3,500 % Argentum Netherlands B.V. for Zurich Insurance Co. Ltd. EMTN LPN Fix-to-Float v.16(2046) | 0 | 0 | 2.000.000 | 113,8370 | 2.276.740,00 | 0,73 |
| XS2281299763 | 3,100 % CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.21(2026) | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 98,0200 | 2.940.600,00 | 0,94 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 5.217.340,00 | 1,67 |
| Credit Linked Notes | | | | | | 5.217.340,00 | 1,67 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 298.493.675,50 | 95,65 |
| Terminkontrakte | | | | | | | |
| Short-Positionen | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2021 | | 45 | 75 | -30 | | 20.750,00 | 0,01 |
| Short-Positionen | | | | | | 20.750,00 | 0,01 |
| Terminkontrakte | | | | | | 20.750,00 | 0,01 |
| Credit Default Swaps | | | | | | | |
| Verkauft | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025) | | 0 | 0 | -1.100.000 | | -1.511,93 | 0,00 |
| BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025) | | 0 | 0 | -900.000 | | -1.237,03 | 0,00 |
| Verkauft | | | | | | -2.748,96 | 0,00 |
| Credit Default Swaps | | | | | | -2.748,96 | 0,00 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | 12.309.051,47 | 3,94 |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | 1.488.815,58 | 0,40 |
| Fondsvermögen in EUR | | | | | | 312.309.543,59 | 100,00 |

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisenkurse

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

| | | | |
|--------------------------|-----|---|--------|
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1 | 1,1752 |
|--------------------------|-----|---|--------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Euro Subordinated 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 | | | |
| XS2080767010 | 1,875 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029) | 0 | 1.500.000 |
| XS2251233651 | 1,125 % Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v.20(2029) | 800.000 | 800.000 |
| DE000A1RE1Q3 | 5,625 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.12(2042) | 0 | 1.000.000 |
| XS1325125158 | 4,125 % Allied Irish Banks Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2020) | 0 | 2.000.000 |
| FR0013510179 | 2,875 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026) | 0 | 1.300.000 |
| FR0013524865 | 3,250 % Auchan Holding S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027) | 0 | 1.000.000 |
| FR0014001JT3 | 0,000 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2030) | 1.300.000 | 1.300.000 |
| XS2310118976 | 0,000 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2031) | 2.300.000 | 2.300.000 |
| XS1565131213 | 3,500 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027) | 0 | 500.000 |
| XS1216020161 | 3,000 % Centrica Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2076) | 0 | 1.000.000 |
| FR0013414091 | 1,625 % Crédit Mutuel Ark a EMTN Reg.S. v.19(2026) | 0 | 800.000 |
| XS1044811591 | 3,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2076) | 0 | 1.500.000 |
| FR00140005C6 | 1,500 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.20(2028) | 800.000 | 800.000 |
| XS2050448336 | 1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027) | 0 | 1.500.000 |
| XS1191320297 | 3,750 % Grand City Properties S.A. Fix-to-Float Perp. | 0 | 1.000.000 |
| XS2198574209 | 1,750 % Hannover R ck SE Reg.S. Fix-to-Float v.20(2040) | 0 | 1.500.000 |
| XS2238783422 | 0,000 % JT International Financial Services BV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2081) | 1.300.000 | 1.300.000 |
| XS2238783778 | 0,000 % JT International Financial Services BV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2083) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| XS2121237908 | 0,750 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2027) | 0 | 1.000.000 |
| XS2221845683 | 1,250 % M nchener R ckversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2041) | 0 | 1.800.000 |
| XS1115490523 | 4,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 1.000.000 |
| XS2293075680 | 1,500 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float v.21(3021) | 600.000 | 600.000 |
| XS0981632804 | 6,000 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. v.13(2023) | 0 | 1.000.000 |
| XS2015240083 | 1,500 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026) | 0 | 1.500.000 |
| FR0013311503 | 1,125 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025) | 0 | 900.000 |
| XS2265360359 | 0,625 % Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030) | 200.000 | 200.000 |
| FR00140007K5 | 2,250 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 1.900.000 | 1.900.000 |
| XS1048428012 | 3,750 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 4.500.000 |
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | |
| EUR | | | |
| XS2280780771 | 0,500 % Berkshire Hathaway Inc. v.21(2041) | 700.000 | 700.000 |
| XS2251736992 | 0,000 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031) | 1.400.000 | 1.400.000 |
| XS2243298069 | 2,925 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030) | 2.500.000 | 2.500.000 |
| XS2265371042 | 0,350 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2028) | 1.000.000 | 1.000.000 |
| An organisierten M rkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| EUR | | | |
| XS2225890537 | 1,125 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.20(2025) | 0 | 1.000.000 |
| XS1951220596 | 3,750 % Bankia S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029) | 0 | 1.000.000 |
| XS2010032618 | 2,624 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 600.000 |
| FR0014000UC8 | 0,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2027) | 800.000 | 800.000 |
| FR0014000UD6 | 1,375 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2031) | 400.000 | 400.000 |
| Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind | | | |
| EUR | | | |
| XS2292263121 | 0,497 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2031) | 1.100.000 | 1.100.000 |
| Terminkontrakte | | | |
| EUR | | | |
| EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2021 | | 40 | 40 |
| Credit Default Swaps | | | |
| EUR | | | |
| BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025) | | 10.000.000 | 10.000.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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 und sonstigen börsennotierten Derivate 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 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-/Briefspalten („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 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.

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 Anteilhaber 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 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.

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 Euro Subordinated Bonds

| | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|--|-------------------|--------------------|
| Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 3.743.066,00 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % des Fondsvermögen | 1,20 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Zehn größte Gegenparteien ¹⁾ | | | |
| 1. Name | J.P. Morgan Securities PLC, London | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.989.946,00 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1. Sitzstaat | Großbritannien | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 2. Name | Credit Suisse Securities [Europe] Ltd., London | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 2. Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.753.120,00 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 2. 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 | 3.743.066,00 | 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 | 30.021,60 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | 1.424.688,16 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| über 1 Jahr | 2.804.211,91 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| unbefristet | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Ertrags- und Kostenanteile | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | -470,41 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % der Bruttoerträge | -10,48 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Kostenanteil des Fonds | 4.960,05 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | -451,95 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % der Bruttoerträge | -10,07 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter | | | |
| absolut | 5.412,00 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % der Bruttoerträge | 120,54 % | 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

1,28 %

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

| | |
|--|--------------------------------|
| 1. Name | European Investment Bank (EIB) |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.152.934,81 |
| 2. Name | Deutschland, Bundesrepublik |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.075.965,26 |
| 3. Name | Frankreich, Republik |
| 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 30.021,60 |

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 | 4.258.921,67 |

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 | UniInstitutional CoCo Bonds |
| Commodities-Invest | UniInstitutional Convertibles Protect |
| FairWorldFonds | UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds |
| Global Credit Sustainable | UniInstitutional EM Corporate Bonds |
| LIGA Portfolio Concept | UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible |
| LIGA-Pax-Cattolico-Union | UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable |
| LIGA-Pax-Corporates-Union | UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022 |
| LIGA-Pax-Laurent-Union (2027) | UniInstitutional EM Sovereign Bonds |
| PE-Invest SICAV | UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable |
| PrivatFonds: Konsequent | UniInstitutional Equities Market Neutral |
| PrivatFonds: Konsequent pro | UniInstitutional European Bonds & Equities |
| PrivatFonds: Nachhaltig | UniInstitutional European Bonds: Diversified |
| Quoniam Funds Selection SICAV | UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie |
| SpardaRentenPlus | UniInstitutional European Corporate Bonds + |
| UniAbsoluterErtrag | UniInstitutional European Equities Concentrated |
| UniAnlageMix: Konservativ | UniInstitutional Financial Bonds 2022 |
| UniAsia | UniInstitutional German Corporate Bonds + |
| UniAsiaPacific | UniInstitutional Global Convertibles |
| UniAusschüttung | UniInstitutional Global Convertibles Dynamic |
| UniAusschüttung Konservativ | UniInstitutional Global Convertibles Sustainable |
| UniDividendenAss | UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration |
| UniDynamicFonds: Europa | UniInstitutional Global Corporate Bonds Sustainable |
| UniDynamicFonds: Global | UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022 |
| UniEM Fernost | UniInstitutional Global Covered Bonds |
| UniEM Global | UniInstitutional Global Credit |
| UniEM Osteuropa | UniInstitutional Global High Yield Bonds |
| UniEuroAnleihen | UniInstitutional Interest Rates Market Neutral |
| UniEuroKapital | UniInstitutional Konservativ Nachhaltig |
| UniEuroKapital Corporates | UniInstitutional Local EM Bonds |
| UniEuroKapital -net- | UniInstitutional Multi Credit |
| UniEuropa | UniInstitutional SDG Equities |
| UniEuropa Mid&Small Caps | UniInstitutional Short Term Credit |
| UniEuropaRenta | UniInstitutional Structured Credit |
| UniEuroRenta Corporates | UniInstitutional Structured Credit High Grade |
| UniEuroRenta EM 2021 | UniInstitutional Structured Credit High Yield |
| UniEuroRenta EmergingMarkets | UniMarktführer |
| UniEuroRenta Real Zins | UniNachhaltig Unternehmensanleihen |
| UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021 | UniOptimus -net- |
| UniEuroSTOXX 50 | UniOpti4 |
| UniExtra: EuroStoxx 50 | UniProfiAnlage (2021) |
| UniFavorit: Aktien Europa | UniProfiAnlage (2023) |
| UniFavorit: Renten | UniProfiAnlage (2023/II) |
| UniGarant: ChancenVielfalt (2021) | UniProfiAnlage (2024) |
| UniGarantTop: Europa | UniProfiAnlage (2025) |
| UniGarantTop: Europa II | UniProfiAnlage (2027) |
| UniGarantTop: Europa III | UniRak Emerging Markets |
| UniGarantTop: Europa IV | UniRak Nachhaltig |
| UniGarantTop: Europa V | UniRak Nachhaltig Konservativ |
| UniGarant80: Dynamik | UniRak Nordamerika |
| UniGlobal Dividende | UniRent Kurz URA |
| UniGlobal II | UniRent Mündel |
| UniIndustrie 4.0 | UniRenta Corporates |
| UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund | UniRenta EmergingMarkets |
| UniInstitutional Basic Emerging Markets | UniRenta Osteuropa |
| UniInstitutional Basic Global Corporates HY | UniRentEuro Mix |
| UniInstitutional Basic Global Corporates IG | 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

