



# Halbjahresbericht zum 31. März 2022

## **Uni**Institutional 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 vom<br>1. Oktober 2021 bis 31. März 2022 | 10    |
| Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022<br>(Anhang)  | 11    |
| Sonstige Informationen der<br>Verwaltungsgesellschaft    | 13    |
| Management und Organisation                              | 16    |

## Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

# Vorwort

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2021 bis 31. März 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2022.

## Hohe Inflation belastet Rentenmärkte

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

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

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

## Aktienbörsen mit gemischtem Bild

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

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

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

### Wichtiger Hinweis:

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

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

# UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

WKN A1127A  
ISIN LU1063759929

Halbjahresbericht  
01.10.2021 - 31.03.2022

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

|  | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|--|----------|--------|---------|----------|
|  | -6,49    | -5,54  | 2,61    | -        |

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

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

|                                |         |
|--------------------------------|---------|
| Frankreich                     | 26,66 % |
| Deutschland                    | 14,64 % |
| Niederlande                    | 12,11 % |
| Spanien                        | 7,67 %  |
| Großbritannien                 | 6,84 %  |
| Italien                        | 6,71 %  |
| Schweden                       | 5,31 %  |
| Dänemark                       | 3,30 %  |
| Österreich                     | 2,25 %  |
| Luxemburg                      | 2,05 %  |
| Australien                     | 1,95 %  |
| Irland                         | 1,44 %  |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 1,14 %  |
| Belgien                        | 1,06 %  |
| Finnland                       | 0,96 %  |
| Portugal                       | 0,69 %  |

|   |                 |
|---|-----------------|
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       | <b>94,78 %</b>  |
| <b>Terminkontrakte</b>  | <b>0,00 %</b>   |
| <b>Credit Default Swaps</b>                                     | <b>0,00 %</b>   |
| <b>Bankguthaben</b>   | <b>3,99 %</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>1,23 %</b>   |
| <b>Fondsvermögen</b>  | <b>100,00 %</b> |

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

|   |                 |
|---|-----------------|
| Banken  | 36,60 %         |
| Versicherungen  | 32,15 %         |
| Versorgungsbetriebe   | 7,85 %          |
| Immobilien  | 5,66 %          |
| Energie   | 4,46 %          |
| Automobile & Komponenten  | 3,62 %          |
| Hardware & Ausrüstung   | 2,33 %          |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften               | 0,88 %          |
| Diversifizierte Finanzdienste                                   | 0,61 %          |
| Media & Entertainment   | 0,31 %          |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                                   | 0,31 %          |
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                       | <b>94,78 %</b>  |
| <b>Terminkontrakte</b>  | <b>0,00 %</b>   |
| <b>Credit Default Swaps</b>                                     | <b>0,00 %</b>   |
| <b>Bankguthaben</b>   | <b>3,99 %</b>   |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b> | <b>1,23 %</b>   |
| <b>Fondsvermögen</b>  | <b>100,00 %</b> |

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2022

|  | EUR                   |
|--|-----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 319.265.595,82) | 305.458.746,50        |
| Bankguthaben   | 12.858.987,76         |
| Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps                 | 13.553,76             |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren                                   | 4.117.378,17          |
|  | <b>322.448.666,19</b> |
| Sonstige Bankverbindlichkeiten                                     | -11.200,00            |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten                    | -1.700,00             |
| Zinsverbindlichkeiten  | -20.127,83            |
| Sonstige Passiva   | -204.378,45           |
|  | <b>-237.406,28</b>    |
| <b>Fondsvermögen</b>   | <b>322.211.259,91</b> |
| Umlaufende Anteile   | 3.160.872,692         |
| Anteilwert   | 101,94 EUR            |

# Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

| ISIN                                | Wertpapiere   | Zugänge   | Abgänge | Bestand   | Kurs     | Kurswert     | Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup> |
|-------------------------------------|---|-----------|---------|-----------|----------|--------------|---|
|                                     |   |           |         |           |          |              | EUR                                     |
| <b>Anleihen</b>                     |   |           |         |           |          |              |   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |   |           |         |           |          |              |   |
| <b>EUR</b>                          |   |           |         |           |          |              |   |
| XS1180651587                        | 4,250 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 0       | 500.000   | 103,7500 | 518.750,00   | 0,16                                    |
| XS2056491660                        | 2,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)                                   | 0         | 0       | 1.000.000 | 91,3750  | 913.750,00   | 0,28                                    |
| XS1788973573                        | 3,875 % Akelius Residential Property AB Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)                  | 0         | 748.000 | 752.000   | 102,2500 | 768.920,00   | 0,24                                    |
| DE000A254TM8                        | 2,121 % Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)                                  | 0         | 0       | 2.800.000 | 96,2950  | 2.696.260,00 | 0,84                                    |
| DE000A13R727                        | 3,375 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 0       | 5.000.000 | 103,6440 | 5.182.200,00 | 1,61                                    |
| DE000A14J9N8                        | 2,241 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045)                                       | 0         | 0       | 500.000   | 101,1700 | 505.850,00   | 0,16                                    |
| DE000A2DAHNG                        | 3,099 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047) <sup>2)</sup>                         | 0         | 0       | 2.000.000 | 104,5060 | 2.090.120,00 | 0,65                                    |
| DE000A2YPPFA1                       | 1,301 % Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)                                       | 0         | 0       | 800.000   | 91,8720  | 734.976,00   | 0,23                                    |
| FR0013425170                        | 2,750 % Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                      | 0         | 0       | 1.000.000 | 100,1250 | 1.001.250,00 | 0,31                                    |
| XS2027946610                        | 2,875 % Aaroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                   | 0         | 0       | 2.000.000 | 95,5000  | 1.910.000,00 | 0,59                                    |
| XS2287744721                        | 1,625 % Aaroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                   | 0         | 0       | 2.100.000 | 87,2500  | 1.832.250,00 | 0,57                                    |
| XS1140860534                        | 4,596 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                    | 0         | 0       | 2.000.000 | 105,3390 | 2.106.780,00 | 0,65                                    |
| XS1311440082                        | 5,500 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)               | 0         | 0       | 2.000.000 | 111,8750 | 2.237.500,00 | 0,69                                    |
| XS1428773763                        | 5,000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2048) <sup>2)</sup> | 0         | 0       | 2.000.000 | 109,6250 | 2.192.500,00 | 0,68                                    |
| XS2201857534                        | 2,429 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2031)                 | 0         | 0       | 2.000.000 | 96,0000  | 1.920.000,00 | 0,60                                    |
| XS2357754097                        | 1,713 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Sustainability Bond v.21(2032)               | 0         | 0       | 2.000.000 | 88,1250  | 1.762.500,00 | 0,55                                    |
| XS0951553592                        | 6,125 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043)                                  | 0         | 0       | 500.000   | 106,5660 | 532.830,00   | 0,17                                    |
| XS1242413679                        | 3,375 % Aviva Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2045)                                  | 0         | 0       | 2.000.000 | 104,0070 | 2.080.140,00 | 0,65                                    |
| XS1069439740                        | 3,875 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>                           | 0         | 0       | 3.000.000 | 105,2500 | 3.157.500,00 | 0,98                                    |
| XS1346228577                        | 3,375 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2047)                                    | 0         | 0       | 1.000.000 | 105,3550 | 1.053.550,00 | 0,33                                    |
| XS1799611642                        | 3,250 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)                                    | 0         | 0       | 2.000.000 | 103,7650 | 2.075.300,00 | 0,64                                    |
| XS2431029441                        | 1,875 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2042) <sup>2)</sup>                      | 3.400.000 | 0       | 3.400.000 | 92,4940  | 3.144.796,00 | 0,98                                    |
| XS1954087695                        | 2,575 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)      | 0         | 0       | 2.000.000 | 101,5180 | 2.030.360,00 | 0,63                                    |
| XS2104051433                        | 1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)      | 0         | 0       | 1.300.000 | 97,0850  | 1.262.105,00 | 0,39                                    |
| XS1562614831                        | 3,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2027)                   | 0         | 0       | 1.500.000 | 106,8180 | 1.602.270,00 | 0,50                                    |
| XS1201001572                        | 2,500 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)                                     | 0         | 0       | 1.000.000 | 103,2550 | 1.032.550,00 | 0,32                                    |
| XS1767931121                        | 2,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)                                     | 3.000.000 | 0       | 4.000.000 | 99,6720  | 3.986.880,00 | 1,24                                    |
| XS1384064587                        | 3,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. v.16(2026)  | 0         | 0       | 1.000.000 | 105,8300 | 1.058.300,00 | 0,33                                    |
| XS2340236327                        | 1,375 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2031)       | 0         | 0       | 3.000.000 | 92,6210  | 2.778.630,00 | 0,86                                    |
| ES02136790F4                        | 1,250 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)                                   | 1.200.000 | 0       | 3.500.000 | 91,5570  | 3.204.495,00 | 0,99                                    |
| XS1512677003                        | 1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.16(2026)           | 0         | 0       | 1.500.000 | 100,1440 | 1.502.160,00 | 0,47                                    |
| XS1717355561                        | 1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2027)           | 0         | 0       | 2.800.000 | 98,0540  | 2.745.512,00 | 0,85                                    |
| XS1824240136                        | 2,500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2028)           | 0         | 0       | 1.500.000 | 101,9870 | 1.529.805,00 | 0,47                                    |
| FR0013425162                        | 1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2029)           | 0         | 0       | 1.300.000 | 97,7680  | 1.270.984,00 | 0,39                                    |
| XS2321466133                        | 1,125 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)                               | 0         | 0       | 1.000.000 | 94,6220  | 946.220,00   | 0,29                                    |
| XS1222594472                        | 3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)                        | 0         | 0       | 1.000.000 | 98,7380  | 987.380,00   | 0,31                                    |
| FR0013398070                        | 2,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)                            | 0         | 0       | 1.000.000 | 102,0330 | 1.020.330,00 | 0,32                                    |
| FR0013476611                        | 1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)                            | 0         | 0       | 1.600.000 | 94,6840  | 1.514.944,00 | 0,47                                    |
| FR00140057U9                        | 0,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2033)                            | 0         | 0       | 2.500.000 | 90,1930  | 2.254.825,00 | 0,70                                    |
| FR0014009HA0                        | 2,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.22(2032)                                     | 1.000.000 | 0       | 1.000.000 | 100,2880 | 1.002.880,00 | 0,31                                    |
| XS1190632999                        | 2,375 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)   | 0         | 0       | 1.000.000 | 102,8890 | 1.028.890,00 | 0,32                                    |
| XS1378880253                        | 2,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)   | 0         | 0       | 1.000.000 | 104,3070 | 1.043.070,00 | 0,32                                    |
| XS2193661324                        | 3,250 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                               | 0         | 0       | 1.600.000 | 100,2500 | 1.604.000,00 | 0,50                                    |
| XS2193662728                        | 3,625 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                               | 0         | 0       | 900.000   | 98,6250  | 887.625,00   | 0,28                                    |
| FR0014007VJ6                        | 1,750 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2034)                                   | 1.600.000 | 0       | 1.600.000 | 94,9720  | 1.519.552,00 | 0,47                                    |
| XS1808351214                        | 2,250 % Caixaabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2030)                             | 0         | 0       | 1.400.000 | 99,4410  | 1.392.174,00 | 0,43                                    |
| ES0840609012                        | 5,250 % Caixaabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                       | 1.000.000 | 0       | 1.000.000 | 99,6670  | 996.670,00   | 0,31                                    |
| ES0213307061                        | 1,125 % Caixaabank S.A. Reg.S. v.19(2026)   | 0         | 0       | 2.000.000 | 96,8800  | 1.937.600,00 | 0,60                                    |
| FR0013521630                        | 2,500 % CNP Assurances S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2051)                         | 0         | 0       | 2.800.000 | 95,3800  | 2.670.640,00 | 0,83                                    |
| FR0014007YA9                        | 1,250 % CNP Assurances S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029)                                      | 1.500.000 | 0       | 1.500.000 | 93,4380  | 1.401.570,00 | 0,43                                    |
| FR0013399680                        | 2,750 % CNP Assurances S.A. EMTN v.19(2029)   | 0         | 0       | 1.000.000 | 102,5410 | 1.025.410,00 | 0,32                                    |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

| ISIN         | Wertpapiere  | Zugänge   | Abgänge   | Bestand   | Kurs     | Kurswert     | Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup> |
|--------------|--|-----------|-----------|-----------|----------|--------------|---|
|              |  |           |           |           |          | EUR          |   |
| FR0013463775 | 2,000 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 19(2050)                                   | 0         | 0         | 1.500.000 | 94,0210  | 1.410.315,00 | 0,44                                    |
| FR0011949403 | 4,250 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.14(2045)   | 0         | 0         | 1.500.000 | 106,7500 | 1.601.250,00 | 0,50                                    |
| FR0013066388 | 4,500 % CNP Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.15(2047)   | 0         | 0         | 1.000.000 | 110,7500 | 1.107.500,00 | 0,34                                    |
| FR0014000YV6 | 0,375 % CNP Assurances S.A. Reg.S. v.20(2028)  | 0         | 0         | 1.400.000 | 89,9080  | 1.258.712,00 | 0,39                                    |
| DE000CZ45V25 | 4,000 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)   | 0         | 0         | 900.000   | 102,1620 | 919.458,00   | 0,29                                    |
| XS1692332684 | 1,936 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 17(2029)                              | 0         | 0         | 3.000.000 | 100,3340 | 3.010.020,00 | 0,93                                    |
| FR0012222297 | 4,500 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 0         | 4.500.000 | 106,8590 | 4.808.655,00 | 1,49                                    |
| FR0013312154 | 2,625 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2048)                                   | 0         | 0         | 1.000.000 | 98,3320  | 983.320,00   | 0,31                                    |
| FR0013523602 | 2,000 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.20(2030)  | 0         | 0         | 1.500.000 | 94,8330  | 1.422.495,00 | 0,44                                    |
| FR0014005RZ4 | 1,500 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.21(2031)  | 0         | 1.800.000 | 1.500.000 | 89,9740  | 1.349.610,00 | 0,42                                    |
| XS1968706108 | 2,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)  | 0         | 0         | 1.000.000 | 98,8190  | 988.190,00   | 0,31                                    |
| XS1204154410 | 2,625 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. v.15(2027)   | 0         | 0         | 2.000.000 | 103,6610 | 2.073.220,00 | 0,64                                    |
| FR0013291556 | 1,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2029) <sup>2)</sup>                            | 0         | 0         | 3.600.000 | 99,6250  | 3.586.500,00 | 1,11                                    |
| FR0013173028 | 3,250 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.16(2026)   | 0         | 0         | 1.000.000 | 104,8530 | 1.048.530,00 | 0,33                                    |
| XS1967697738 | 2,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)  | 0         | 0         | 1.300.000 | 101,7730 | 1.323.049,00 | 0,41                                    |
| XS2078761785 | 1,375 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)  | 0         | 0         | 3.000.000 | 97,7350  | 2.932.050,00 | 0,91                                    |
| XS2225893630 | 1,500 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)  | 0         | 0         | 1.500.000 | 97,1410  | 1.457.115,00 | 0,45                                    |
| XS2299135819 | 1,000 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)  | 0         | 0         | 1.900.000 | 94,2960  | 1.791.624,00 | 0,56                                    |
| DE000A3MQQV5 | 2,000 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2048)   | 2.000.000 | 0         | 2.000.000 | 98,8750  | 1.977.500,00 | 0,61                                    |
| PTEDPYOM0020 | 1,875 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2082)                        | 0         | 0         | 2.600.000 | 85,5000  | 2.223.000,00 | 0,69                                    |
| FR0013464922 | 3,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                    | 0         | 1.000.000 | 1.000.000 | 92,5000  | 925.000,00   | 0,29                                    |
| FR0013367612 | 4,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                    | 0         | 0         | 800.000   | 99,7500  | 798.000,00   | 0,25                                    |
| FR0014003556 | 2,625 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                    | 0         | 0         | 2.200.000 | 89,2500  | 1.963.500,00 | 0,61                                    |
| BE0002597756 | 2,750 % Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 0         | 0         | 1.000.000 | 101,7500 | 1.017.500,00 | 0,32                                    |
| XS1587893451 | 3,375 % ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)  | 0         | 0         | 2.500.000 | 103,7500 | 2.593.750,00 | 0,80                                    |
| XS2035564629 | 1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079) <sup>2)</sup>        | 0         | 0         | 2.500.000 | 89,0000  | 2.225.000,00 | 0,69                                    |
| XS2381272207 | 1,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)                      | 0         | 0         | 2.500.000 | 86,3130  | 2.157.825,00 | 0,67                                    |
| XS2381277008 | 2,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2081)                                | 0         | 0         | 2.400.000 | 80,5000  | 1.932.000,00 | 0,60                                    |
| XS2228373671 | 2,250 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 0         | 1.100.000 | 96,2500  | 1.058.750,00 | 0,33                                    |
| XS2000719992 | 3,500 % ENEL S.p.A. Reg.S. FRN Perp.   | 0         | 0         | 2.000.000 | 102,3790 | 2.047.580,00 | 0,64                                    |
| FR0013398229 | 3,250 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.  | 0         | 0         | 1.000.000 | 102,2670 | 1.022.670,00 | 0,32                                    |
| FR00140046Y4 | 1,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.  | 1.000.000 | 0         | 1.000.000 | 87,0000  | 870.000,00   | 0,27                                    |
| XS2083210729 | 1,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)  | 0         | 0         | 2.500.000 | 95,2190  | 2.380.475,00 | 0,74                                    |
| XS1109836038 | 3,375 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 0         | 0         | 1.000.000 | 103,7500 | 1.037.500,00 | 0,32                                    |
| XS2063350925 | 1,125 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)  | 0         | 0         | 1.000.000 | 89,7910  | 897.910,00   | 0,28                                    |
| XS2198574209 | 1,750 % Hannover Rück SE Reg.S. Fix-to-Float v.20(2040)  | 2.000.000 | 0         | 2.000.000 | 92,6770  | 1.853.540,00 | 0,58                                    |
| XS2350756446 | 0,875 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 21(2032)                                     | 0         | 0         | 900.000   | 93,0170  | 837.153,00   | 0,26                                    |
| XS2079079799 | 1,000 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)  | 0         | 0         | 2.200.000 | 95,9760  | 2.111.472,00 | 0,66                                    |
| XS2407529309 | 1,000 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)  | 2.100.000 | 0         | 2.100.000 | 92,6690  | 1.946.049,00 | 0,60                                    |
| XS2223762381 | 5,500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 1.000.000 | 0         | 1.000.000 | 99,3610  | 993.610,00   | 0,31                                    |
| XS2026295126 | 4,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)                                       | 0         | 0         | 1.500.000 | 104,3760 | 1.565.640,00 | 0,49                                    |
| XS2124980256 | 4,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 2.000.000 | 1.000.000 | 1.000.000 | 86,9230  | 869.230,00   | 0,27                                    |
| FR0014001R34 | 0,750 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)  | 0         | 0         | 4.000.000 | 89,9000  | 3.596.000,00 | 1,12                                    |
| DE000LB13HZ5 | 2,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.19(2029) <sup>2)</sup>                                | 0         | 0         | 3.000.000 | 91,7110  | 2.751.330,00 | 0,85                                    |
| DE000LB1B2E5 | 2,875 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v.16(2026)   | 0         | 0         | 3.000.000 | 99,9650  | 2.998.950,00 | 0,93                                    |
| XS1788982996 | 1,750 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 18(2028)                                   | 0         | 0         | 1.000.000 | 100,8170 | 1.008.170,00 | 0,31                                    |
| ES0224244097 | 4,125 % Mapfre S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2048)   | 0         | 0         | 2.000.000 | 105,2450 | 2.104.900,00 | 0,65                                    |
| XS1152343668 | 3,375 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)  | 0         | 0         | 750.000   | 104,6250 | 784.687,50   | 0,24                                    |
| XS2381261424 | 1,000 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2042) | 2.000.000 | 0         | 2.000.000 | 85,5580  | 1.711.160,00 | 0,53                                    |
| XS1843448314 | 3,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)            | 1.000.000 | 0         | 2.500.000 | 103,6340 | 2.590.850,00 | 0,80                                    |
| XS1651453729 | 2,000 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 17(2029)                                 | 0         | 0         | 1.500.000 | 100,7510 | 1.511.265,00 | 0,47                                    |
| XS2382950330 | 1,043 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)   | 0         | 0         | 1.600.000 | 91,6400  | 1.466.240,00 | 0,46                                    |
| XS1076781589 | 4,375 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>   | 0         | 0         | 5.000.000 | 104,6250 | 5.231.250,00 | 1,62                                    |
| XS1550988643 | 4,625 % NN Group NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2048)  | 0         | 0         | 1.400.000 | 109,9340 | 1.539.076,00 | 0,48                                    |
| XS1028950290 | 4,500 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 0         | 2.000.000 | 106,5000 | 2.130.000,00 | 0,66                                    |
| XS1054522922 | 4,625 % NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float v.14(2044)   | 0         | 0         | 500.000   | 105,3750 | 526.875,00   | 0,16                                    |
| DK0030487996 | 0,875 % Nykredit Realkredit A/S Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)   | 0         | 0         | 2.700.000 | 94,5690  | 2.553.363,00 | 0,79                                    |
| XS2224439971 | 2,875 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 0         | 0         | 2.100.000 | 93,0000  | 1.953.000,00 | 0,61                                    |
| XS1115498260 | 5,000 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 0         | 0         | 2.000.000 | 111,2500 | 2.225.000,00 | 0,69                                    |
| XS2010036874 | 1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)   | 0         | 0         | 600.000   | 95,3750  | 572.250,00   | 0,18                                    |
| XS2226645278 | 2,500 % Sampo OYJ EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)  | 0         | 0         | 1.100.000 | 93,5740  | 1.029.314,00 | 0,32                                    |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

| ISIN  | Wertpapiere   | Zugänge   | Abgänge   | Bestand   | Kurs     | Kurswert              | Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup> |
|---|---|-----------|-----------|-----------|----------|-----------------------|---|
|   |   |           |           |           |          | EUR                   |   |
| XS1995716211  | 3,375 % Sampo OYJ Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)  | 2.000.000 | 0         | 2.000.000 | 102,9450 | 2.058.900,00          | 0,64                                    |
| XS2195190520  | 3,125 % SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>                                    | 0         | 0         | 2.100.000 | 100,5000 | 2.110.500,00          | 0,66                                    |
| XS2319954710  | 1,200 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)                         | 0         | 0         | 1.700.000 | 93,2210  | 1.584.757,00          | 0,49                                    |
| XS2183818637  | 2,500 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)                              | 0         | 0         | 2.500.000 | 99,8160  | 2.495.400,00          | 0,77                                    |
| FR0013445335  | 1,625 % Suez S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 0         | 0         | 1.500.000 | 94,8750  | 1.423.125,00          | 0,44                                    |
| XS1875333178  | 1,625 % Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2029)                 | 0         | 0         | 1.200.000 | 100,2670 | 1.203.204,00          | 0,37                                    |
| XS2411241693  | 1,750 % Talanx AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2042)                                 | 1.300.000 | 0         | 1.300.000 | 90,9630  | 1.182.519,00          | 0,37                                    |
| XS1729882024  | 2,250 % Talanx AG Reg.S. Fix-to-Float v.17(2047)  | 0         | 0         | 1.000.000 | 98,2530  | 982.530,00            | 0,30                                    |
| XS1590787799  | 3,000 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v.17(2078)                                     | 0         | 0         | 1.500.000 | 102,0660 | 1.530.990,00          | 0,48                                    |
| XS1501166869  | 3,369 % TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                     | 0         | 0         | 2.000.000 | 102,0220 | 2.040.440,00          | 0,63                                    |
| XS2432130610  | 2,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 1.500.000 | 0         | 1.500.000 | 94,6250  | 1.419.375,00          | 0,44                                    |
| XS2290960876  | 2,125 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 2.000.000 | 0         | 3.800.000 | 85,3750  | 3.244.250,00          | 1,01                                    |
| XS2432131188  | 3,250 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 1.300.000 | 0         | 1.300.000 | 90,1250  | 1.171.625,00          | 0,36                                    |
| XS2224632971  | 2,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 0         | 2.300.000 | 88,2500  | 2.029.750,00          | 0,63                                    |
| FR0013330529  | 2,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.                              | 0         | 0         | 2.500.000 | 98,0000  | 2.450.000,00          | 0,76                                    |
| FR0013330537  | 2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>                | 0         | 0         | 1.000.000 | 96,2500  | 962.500,00            | 0,30                                    |
| XS2101558307  | 2,731 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)                                     | 0         | 0         | 2.000.000 | 94,4890  | 1.889.780,00          | 0,59                                    |
| XS0808635436  | 6,875 % UNIQA Insurance Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043)                        | 0         | 900.000   | 100.000   | 106,1250 | 106.125,00            | 0,03                                    |
| XS2418392143  | 2,375 % UNIQA Insurance Group AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2041)                  | 800.000   | 0         | 800.000   | 88,6780  | 709.424,00            | 0,22                                    |
| AT0000A12GN0  | 5,500 % Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043) | 0         | 0         | 2.000.000 | 104,5460 | 2.090.920,00          | 0,65                                    |
| XS2225157424  | 2,625 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)                                  | 0         | 0         | 1.500.000 | 97,1250  | 1.456.875,00          | 0,45                                    |
| XS1048428444  | 4,625 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                            | 0         | 0         | 700.000   | 104,3750 | 730.625,00            | 0,23                                    |
| XS1206541366  | 3,500 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>              | 0         | 0         | 2.500.000 | 96,4480  | 2.411.200,00          | 0,75                                    |
| XS2187689380  | 3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                            | 0         | 0         | 1.000.000 | 98,5050  | 985.050,00            | 0,31                                    |
| XS1629774230  | 3,875 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                            | 0         | 0         | 1.000.000 | 100,6170 | 1.006.170,00          | 0,31                                    |
| XS2342732646  | 4,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                            | 2.000.000 | 0         | 2.000.000 | 99,6000  | 1.992.000,00          | 0,62                                    |
| XS2342732562  | 3,748 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                            | 1.500.000 | 0         | 1.500.000 | 99,6000  | 1.494.000,00          | 0,46                                    |
| XS2187689034  | 3,500 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                            | 0         | 0         | 3.000.000 | 100,6250 | 3.018.750,00          | 0,94                                    |
|   |   |           |           |           |          | <b>242.096.284,50</b> | <b>75,16</b>                            |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |           |           |           |          | <b>242.096.284,50</b> | <b>75,16</b>                            |
| <b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>                        |   |           |           |           |          |                       |   |
| <b>EUR</b>  |   |           |           |           |          |                       |   |
| XS2463450408  | 6,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                    | 2.000.000 | 0         | 2.000.000 | 102,2000 | 2.044.000,00          | 0,63                                    |
| XS2443749648  | 2,750 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2083)                          | 1.500.000 | 0         | 1.500.000 | 100,4000 | 1.506.000,00          | 0,47                                    |
| XS2387675395  | 1,875 % The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081)  | 2.000.000 | 0         | 2.000.000 | 89,1200  | 1.782.400,00          | 0,55                                    |
|   |   |           |           |           |          | <b>5.332.400,00</b>   | <b>1,65</b>                             |
| <b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>                        |   |           |           |           |          | <b>5.332.400,00</b>   | <b>1,65</b>                             |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |           |           |           |          |                       |   |
| <b>EUR</b>  |   |           |           |           |          |                       |   |
| XS2430970884  | 0,832 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.22(2027)  | 2.000.000 | 0         | 2.000.000 | 94,9540  | 1.899.080,00          | 0,59                                    |
| XS2082818951  | 1,125 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)    | 0         | 0         | 2.000.000 | 98,1840  | 1.963.680,00          | 0,61                                    |
| XS2294372169  | 0,669 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)    | 0         | 0         | 1.400.000 | 93,9800  | 1.315.720,00          | 0,41                                    |
| XS1548444816  | 3,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)   | 0         | 0         | 2.000.000 | 105,2720 | 2.105.440,00          | 0,65                                    |
| XS2342620924  | 4,125 % Banco Santander S.A. Fix-to-Float Perp.   | 1.000.000 | 0         | 1.000.000 | 92,1480  | 921.480,00            | 0,29                                    |
| XS2380124227  | 3,125 % Castellum AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 0         | 3.100.000 | 88,5000  | 2.743.500,00          | 0,85                                    |
| DE000CZ45WA7  | 4,250 % Commerzbank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>                              | 2.000.000 | 0         | 2.000.000 | 91,0000  | 1.820.000,00          | 0,56                                    |
| DE000DL19VB0  | 5,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)                                    | 0         | 0         | 1.500.000 | 107,9790 | 1.619.685,00          | 0,50                                    |
| DE000DL19VT2  | 0,750 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)                                    | 0         | 0         | 900.000   | 94,5020  | 850.518,00            | 0,26                                    |
| DE000DL19WN3  | 4,000 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)                                    | 1.900.000 | 0         | 1.900.000 | 100,1130 | 1.902.147,00          | 0,59                                    |
| DE000DL19U23  | 1,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)   | 0         | 0         | 1.000.000 | 97,4230  | 974.230,00            | 0,30                                    |
| DE000DL19V29  | 4,625 % Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 2.000.000 | 0         | 2.000.000 | 92,6250  | 1.852.500,00          | 0,57                                    |
| XS1209031019  | 2,600 % ELM B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 0         | 3.000.000 | 100,1960 | 3.005.880,00          | 0,93                                    |
| XS2305362951  | 2,873 % Fastighets AB Balder Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)                                 | 0         | 1.100.000 | 1.500.000 | 87,6250  | 1.314.375,00          | 0,41                                    |
| FR0014006144  | 1,850 % Groupe des Assurances du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2042)          | 2.400.000 | 900.000   | 1.500.000 | 89,8650  | 1.347.975,00          | 0,42                                    |
| XS2397251807  | 3,625 % Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                 | 3.000.000 | 0         | 3.000.000 | 90,1510  | 2.704.530,00          | 0,84                                    |
| XS2125121769  | 3,375 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                      | 0         | 0         | 2.500.000 | 91,6250  | 2.290.625,00          | 0,71                                    |
| XS2294155739  | 2,625 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                      | 0         | 0         | 1.500.000 | 84,1250  | 1.261.875,00          | 0,39                                    |
| XS2197076651  | 2,750 % Helvetia Europe S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2041)                                 | 1.000.000 | 0         | 3.000.000 | 96,0000  | 2.880.000,00          | 0,89                                    |
| XS2405855375  | 1,575 % Iberdrola Finanzas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.                        | 1.200.000 | 0         | 1.200.000 | 92,0000  | 1.104.000,00          | 0,34                                    |
| XS2176621170  | 2,125 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)                                    | 0         | 0         | 1.900.000 | 99,8520  | 1.897.188,00          | 0,59                                    |
| FR0014002QE8  | 1,125 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)                           | 0         | 0         | 3.100.000 | 94,1890  | 2.919.859,00          | 0,91                                    |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

| ISIN  | Wertpapiere  | Zugänge   | Abgänge   | Bestand    | Kurs     | Kurswert<br>EUR       | Anteil am<br>Fonds-<br>vermögen<br>% <sup>1)</sup> |
|---|--|-----------|-----------|------------|----------|-----------------------|--|
| FR0012383982  | 4,125 % Sogecap S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.   | 0         | 0         | 1.800.000  | 103,4140 | 1.861.452,00          | 0,58   |
| XS1880928459  | 1,500 % Swedbank AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)  | 0         | 0         | 1.000.000  | 100,2750 | 1.002.750,00          | 0,31   |
| XS2181959110  | 2,714 % Swiss Re Finance [UK] Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2052)                           | 900.000   | 0         | 4.500.000  | 96,1450  | 4.326.525,00          | 1,34   |
| XS2082429890  | 1,375 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2081)                               | 0         | 0         | 800.000    | 96,3750  | 771.000,00            | 0,24   |
| XS2406607098  | 3,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.21(2027)                                 | 2.200.000 | 0         | 2.200.000  | 94,0000  | 2.068.000,00          | 0,64   |
| XS2189970317  | 1,875 % Zurich Finance [Ireland] DAC EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)                         | 1.000.000 | 0         | 2.000.000  | 94,2450  | 1.884.900,00          | 0,58   |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |  |           |           |            |          | <b>52.608.914,00</b>  | <b>16,30</b>                                       |
| <b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b> |  |           |           |            |          |                       |  |
| <b>EUR</b>  |  |           |           |            |          |                       |  |
| XS2356217039  | 4,450 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>                            | 2.000.000 | 1.000.000 | 1.000.000  | 91,6250  | 916.250,00            | 0,28   |
| <b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b> |  |           |           |            |          | <b>916.250,00</b>     | <b>0,28</b>  |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |           |           |            |          |                       |  |
| <b>EUR</b>  |  |           |           |            |          |                       |  |
| BE0002819002  | 0,625 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)   | 0         | 0         | 2.600.000  | 92,2130  | 2.397.538,00          | 0,74   |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |           |           |            |          | <b>2.397.538,00</b>   | <b>0,74</b>  |
| <b>Anleihen</b>   |  |           |           |            |          | <b>303.351.386,50</b> | <b>94,13</b>                                       |
| <b>Credit Linked Notes</b>  |  |           |           |            |          |                       |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |           |           |            |          |                       |  |
| <b>EUR</b>  |  |           |           |            |          |                       |  |
| 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  | 105,3680 | 2.107.360,00          | 0,65   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |  |           |           |            |          | <b>2.107.360,00</b>   | <b>0,65</b>  |
| <b>Credit Linked Notes</b>  |  |           |           |            |          | <b>2.107.360,00</b>   | <b>0,65</b>  |
| <b>Wertpapiervermögen</b>   |  |           |           |            |          | <b>305.458.746,50</b> | <b>94,78</b>                                       |
| <b>Terminkontrakte</b>  |  |           |           |            |          |                       |  |
| <b>Short-Positionen</b>   |  |           |           |            |          |                       |  |
| <b>EUR</b>  |  |           |           |            |          |                       |  |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022   |  | 20        | 30        | -10        |          | -1.700,00             | 0,00   |
| <b>Short-Positionen</b>   |  |           |           |            |          | <b>-1.700,00</b>      | <b>0,00</b>  |
| <b>Terminkontrakte</b>  |  |           |           |            |          | <b>-1.700,00</b>      | <b>0,00</b>  |
| <b>Credit Default Swaps</b>   |  |           |           |            |          |                       |  |
| <b>Verkauft</b>   |  |           |           |            |          |                       |  |
| <b>EUR</b>  |  |           |           |            |          |                       |  |
| BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)                    |  | 0         | 0         | -1.100.000 |          | 7.454,57              | 0,00   |
| BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)                    |  | 0         | 0         | -900.000   |          | 6.099,19              | 0,00   |
| <b>Verkauft</b>   |  |           |           |            |          | <b>13.553,76</b>      | <b>0,00</b>  |
| <b>Credit Default Swaps</b>   |  |           |           |            |          | <b>13.553,76</b>      | <b>0,00</b>  |
| <b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>  |  |           |           |            |          | <b>12.858.987,76</b>  | <b>3,99</b>  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   |  |           |           |            |          | <b>3.881.671,89</b>   | <b>1,23</b>  |
| <b>Fondsvermögen in EUR</b>   |  |           |           |            |          | <b>322.211.259,91</b> | <b>100,00</b>                                      |

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

## Devisenkurse

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

|                          |     |   |        |
|--------------------------|-----|---|--------|
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1 | 1,1125 |
|--------------------------|-----|---|--------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional Euro Subordinated Bonds

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

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

| ISIN  | Wertpapiere   | Zugänge   | Abgänge   |
|---|---|-----------|-----------|
| <b>Anleihen</b>   |   |           |           |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |   |           |           |
| <b>EUR</b>  |   |           |           |
| XS1346254573  | 2,875 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2028)                      | 0         | 1.000.000 |
| XS0911388675  | 6,000 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043)                             | 0         | 3.000.000 |
| XS2110077299  | 2,249 % Akelius Residential Property AB Reg.S. Fix-to-Float v.20(2081)            | 1.437.000 | 3.000.000 |
| XS2308313860  | 1,625 % Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)     | 0         | 765.000   |
| XS0878743623  | 5,125 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.13(2043)                              | 0         | 1.000.000 |
| XS1592168451  | 2,500 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)                             | 0         | 1.500.000 |
| XS1678970291  | 2,000 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)                         | 0         | 5.000.000 |
| DE000A14611   | 2,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)                                   | 0         | 1.000.000 |
| XS2077670342  | 3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)                                   | 0         | 800.000   |
| XS1120649584  | 2,625 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.14(2027)                      | 0         | 3.000.000 |
| FR0013063385  | 2,750 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)                             | 0         | 1.000.000 |
| ES0213307046  | 3,375 % Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)                             | 0         | 1.000.000 |
| FR0013292828  | 1,750 % Danone S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                | 0         | 500.000   |
| PTEDPROM0029  | 1,875 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081) | 0         | 900.000   |
| XS1405770907  | 3,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.16(2077)          | 0         | 3.800.000 |
| XS2312744217  | 1,375 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                     | 0         | 1.600.000 |
| XS1590823859  | 3,000 % ING Groep NV EMTN Fix-to-Float v.17(2028)                                 | 0         | 4.000.000 |
| BE0002485606  | 1,875 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)                          | 0         | 1.000.000 |
| XS2010045511  | 2,125 % NCG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v.19(2082)                            | 0         | 700.000   |
| XS1321920735  | 2,750 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.15(2027)               | 0         | 2.500.000 |
| XS1294342792  | 5,250 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.  | 0         | 3.500.000 |
| XS2189786226  | 2,875 % Raiffeisen Bank International AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2032)           | 0         | 2.000.000 |
| XS2186001314  | 4,247 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                 | 0         | 300.000   |
| XS2185997884  | 3,750 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                 | 0         | 500.000   |
| XS2049823680  | 1,125 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB EMTN Reg.S. v.19(2026)                | 0         | 800.000   |
| FR0013320033  | 1,375 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)                 | 0         | 500.000   |
| XS1413581205  | 3,875 % TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                           | 0         | 1.500.000 |
| XS1974787480  | 1,750 % TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.                           | 0         | 1.300.000 |
| XS1426039696  | 4,375 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.16(2027)                      | 0         | 1.000.000 |
| XS1953271225  | 4,875 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)                      | 0         | 1.000.000 |
| FR00140007L3  | 2,500 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                       | 0         | 2.000.000 |
| XS1888179477  | 3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)                        | 0         | 1.000.000 |
| XS2225204010  | 3,000 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)                        | 0         | 600.000   |
| XS0968913342  | 5,125 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                  | 0         | 1.000.000 |
| XS1117300837  | 4,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.                              | 0         | 1.000.000 |
| <b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>                        |   |           |           |
| <b>EUR</b>  |   |           |           |
| XS2312746345  | 1,875 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.                                     | 0         | 1.200.000 |
| XS2404247384  | 0,750 % Skandinaviska Enskilda Banken Fix-to-Float v.21(2031)                     | 1.700.000 | 1.700.000 |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |   |           |           |
| <b>EUR</b>  |   |           |           |
| XS2010028186  | 2,875 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.             | 0         | 1.600.000 |
| <b>USD</b>  |   |           |           |
| US06051GKC23  | 2,482 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.21(2036)                       | 0         | 1.500.000 |
| <b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b> |   |           |           |
| <b>EUR</b>  |   |           |           |
| XS2404028230  | 1,102 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2033)                                    | 1.500.000 | 1.500.000 |
| <b>Terminkontrakte</b>  |   |           |           |
| <b>EUR</b>  |   |           |           |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021   |   | 30        | 10        |
| EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022   |   | 125       | 125       |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2022. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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%.

## Besteuerung des Fonds

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

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

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

### **Ertrags- und Aufwandsausgleich**

In dem ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

### **Sicherheiten**

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

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 31. März 2022 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

### **Soft commissions**

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

### **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Der Fonds wurde mit der Prospektaktualisierung zum 1. Dezember 2021 auf Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor umgestellt.

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

2,04 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.11.2021

### **Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

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

### **Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie**

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

### **Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt**

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

### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniInstitutional Euro Subordinated Bonds

|  | Wertpapierleihe                         | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|---|-------------------|--------------------|
| <b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>   |   |                   |                    |
| absolut  | 22.159.819,00                           | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % des Fondsvermögens  | 6,88 %                                  | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>   |   |                   |                    |
| 1. Name  | BNP Paribas S.A., Paris                 | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 9.360.412,00                            | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1. Sitzstaat   | Frankreich                              | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 2. Name  | Credit Suisse International, London     | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 2. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 4.215.250,00                            | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 2. Sitzstaat   | Großbritannien                          | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 3. Name  | J.P. Morgan Securities PLC, London      | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 3. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 3.916.157,00                            | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 3. Sitzstaat   | Großbritannien                          | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 4. Name  | Deutsche Bank AG, Frankfurt             | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 4. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 2.689.875,00                            | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 4. Sitzstaat   | Deutschland                             | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 5. Name  | Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 5. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 1.036.500,00                            | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 5. Sitzstaat   | Deutschland                             | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 6. Name  | Société Générale S.A., Paris            | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 6. Bruttovolumen offene Geschäfte  | 941.625,00                              | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 6. Sitzstaat   | Frankreich                              | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b> |   |                   |                    |
|  | dreiseitig                              | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>                             |   |                   |                    |
| 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  | 22.159.819,00                           | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>                                    |   |                   |                    |
| Arten  | Aktien<br>Schuldverschreibungen         | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| Qualitäten <sup>2)</sup>   | AAA<br>AA<br>AA-<br>A-<br>ohne Rating   | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>   |   |                   |                    |
|  | EUR<br>GBP<br>USD                       | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>                          |   |                   |                    |
| 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)  | 62.275,98                               | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 1 bis 3 Monate   | nicht zutreffend                        | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)   | 68.710,77                               | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| über 1 Jahr  | 23.177.362,92                           | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| unbefristet  | 1.032.301,52                            | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |

|  | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|-----------------|-------------------|--------------------|
| <b>Ertrags- und Kostenanteile</b>  |                 |                   |                    |
| <b>Ertragsanteil des Fonds</b>   |                 |                   |                    |
| absolut  | 5.821,18        | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % der Bruttoerträge   | 30,84 %         | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| Kostenanteil des Fonds   | 13.055,48       | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>   |                 |                   |                    |
| absolut  | 4.543,48        | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % der Bruttoerträge   | 24,07 %         | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>  |                 |                   |                    |
| absolut  | 8.512,00        | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| in % der Bruttoerträge   | 45,09 %         | nicht zutreffend  | nicht zutreffend   |
| <b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b> |                 |                   |                    |
|  |                 |                   | nicht zutreffend   |

| Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps                             |  |  |        |
|---|--|--|--------|
| <b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b> |  |  |        |
|   |  |  | 7,31 % |

| <b>Zehn größte Sicherheiten ausstellende, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup></b> |  |                                |              |
|--|--|--------------------------------|--------------|
| 1. Name  |  | Frankreich, Republik           |              |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   |  |                                | 5.789.981,77 |
| 2. Name  |  | Ontario, Provinz               |              |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   |  |                                | 4.834.095,26 |
| 3. Name  |  | Quebec, Provinz                |              |
| 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   |  |                                | 3.176.811,24 |
| 4. Name  |  | Deutschland, Bundesrepublik    |              |
| 4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   |  |                                | 2.940.926,67 |
| 5. Name  |  | Kreditanstalt für Wiederaufbau |              |
| 5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   |  |                                | 2.795.456,00 |
| 6. Name  |  | Bundesländer-Konsortium Nr. 44 |              |
| 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   |  |                                | 1.576.518,72 |
| 7. Name  |  | European Investment Bank (EIB) |              |
| 7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   |  |                                | 1.080.081,81 |
| 8. Name  |  | Rotork PLC                     |              |
| 8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   |  |                                | 966.459,92   |
| 9. Name  |  | Belgien, Königreich            |              |
| 9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)   |  |                                | 882.369,91   |
| 10. Name   |  | Spanien, Königreich            |              |
| 10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  |  |                                | 232.108,29   |

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

| <b>Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b> |  |                    |               |
|--|--|--------------------|---------------|
| Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer   |  |                    | 1             |
| 1. Name  |  | DZ PRIVATBANK S.A. |               |
| 1. Verwahrter Betrag absolut   |  |                    | 24.340.651,19 |

| <b>Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps</b> |  |  |                  |
|---|--|--|------------------|
| In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps        |  |  |                  |
| gesonderte Konten / Depots  |  |  | nicht zutreffend |
| Sammelkonten / Depots   |  |  | nicht zutreffend |
| andere Konten / Depots  |  |  | nicht zutreffend |
| Verwahrart bestimmt Empfänger   |  |  | nicht zutreffend |

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

# Management und Organisation

## Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S. Luxembourg B28679

Eigenkapital per 31.12.2021:  
Euro 260,438 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

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

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

## Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

### Aufsichtsratsvorsitzender

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

### Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## Abschlussprüfer

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

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

## Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

## Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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



## **Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

