



Halbjahresbericht zum 31. März 2022

UniInstitutional Global Covered Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Vorwort | 3 |
| Uninstitutional Global Covered Bonds | 5 |
| Wertentwicklung des Fonds | 5 |
| Geografische Länderaufteilung | 5 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | 5 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens | 5 |
| Vermögensaufstellung | 6 |
| Devisenkurse | 8 |
| Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022 | 9 |
| Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (Anhang) | 10 |
| Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft | 12 |
| Management und Organisation | 15 |

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 Global Covered Bonds

WKN A1JMTP
ISIN LU0694230862

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

| | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|--|----------|--------|---------|----------|
| | -5,91 | -6,68 | -4,46 | 3,33 |

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|----------------|---------|
| Frankreich | 11,81 % |
| Spanien | 11,38 % |
| Deutschland | 10,10 % |
| Italien | 8,93 % |
| Kanada | 8,57 % |
| Australien | 7,73 % |
| Norwegen | 6,96 % |
| Österreich | 5,69 % |
| Niederlande | 5,62 % |
| Schweden | 4,65 % |
| Portugal | 2,80 % |
| Neuseeland | 2,77 % |
| Belgien | 2,26 % |
| Finnland | 1,94 % |
| Singapur | 1,64 % |
| Japan | 1,60 % |
| Großbritannien | 1,55 % |
| Estland | 1,26 % |
| Polen | 0,93 % |
| Irland | 0,56 % |
| Dänemark | 0,46 % |

| | |
|---|-----------------|
| Wertpapiervermögen | 99,21 % |
| Optionen | -0,01 % |
| Terminkontrakte | 0,52 % |
| Bankguthaben | 0,62 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | -0,34 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Banken | 75,02 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 12,77 % |
| Staatsanleihen | 10,71 % |
| Sonstiges | 0,71 % |
| Wertpapiervermögen | 99,21 % |
| Optionen | -0,01 % |
| Terminkontrakte | 0,52 % |
| Bankguthaben | 0,62 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | -0,34 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2022

| | EUR |
|--|-----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 201.907.998,13) | 191.897.481,85 |
| Bankguthaben | 1.196.730,77 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 1.015.555,40 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 614.477,43 |
| | 194.724.245,45 |
| Optionen | -11.900,00 |
| Sonstige Bankverbindlichkeiten | -333.895,40 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen | -91.187,19 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -749.396,22 |
| Zinsverbindlichkeiten | -4.485,17 |
| Sonstige Passiva | -88.373,15 |
| | -1.279.237,13 |
| Fondsvermögen | 193.445.008,32 |
| Umlaufende Anteile | 2.098.896,320 |
| Anteilwert | 92,17 EUR |

UniInstitutional Global Covered Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ |
|-------------------------------------|---|-----------|---------|-----------|----------|---------------------|---|
| | | | | | | EUR | |
| Anleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| AUD | | | | | | | |
| AU000XCLWAR9 | 2,250 % Australien Reg.S. v.15(2028) | 0 | 0 | 8.000.000 | 97,4550 | 5.263.570,08 | 2,72 |
| | | | | | | 5.263.570,08 | 2,72 |
| EUR | | | | | | | |
| ES0465936054 | 0,750 % ABANCA Corporación Bancaria S.A. Reg.S. Pфе. v.19(2029) ²⁾ | 0 | 0 | 3.800.000 | 97,0880 | 3.689.344,00 | 1,91 |
| XS1747670922 | 1,250 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Pфе. v.18(2033) | 0 | 0 | 1.700.000 | 99,4290 | 1.690.293,00 | 0,87 |
| XS1344751968 | 0,875 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pфе. v.16(2026) | 0 | 0 | 900.000 | 100,0000 | 900.000,00 | 0,47 |
| XS2101336316 | 0,375 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pфе. v.20(2035) | 0 | 0 | 2.100.000 | 88,2880 | 1.854.048,00 | 0,96 |
| XS2456253082 | 0,250 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. Pфе. v.22(2025) | 1.200.000 | 0 | 1.200.000 | 98,2380 | 1.178.856,00 | 0,61 |
| IT0005038283 | 2,875 % Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Pфе. v.14(2024) | 0 | 0 | 1.000.000 | 104,4980 | 1.044.980,00 | 0,54 |
| IT0005489932 | 0,750 % Banco BPM S.p.A. EMTN Reg.S. Pфе. Green Bond v.22(2027) | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 97,6500 | 1.953.000,00 | 1,01 |
| ES0413860745 | 0,125 % Banco de Sabadell S.A. EMTN Reg.S. Pфе. v.20(2028) | 0 | 0 | 1.500.000 | 94,5040 | 1.417.560,00 | 0,73 |
| ES0413900608 | 0,100 % Banco Santander S.A. Pфе. v.20(2032) | 0 | 0 | 1.200.000 | 89,0910 | 1.069.092,00 | 0,55 |
| ES0413790397 | 1,000 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pфе. v.15(2025) | 0 | 0 | 1.100.000 | 100,4710 | 1.105.181,00 | 0,57 |
| ES0413900566 | 0,250 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pфе. v.19(2029) | 0 | 0 | 4.000.000 | 93,9530 | 3.758.120,00 | 1,94 |
| PTB5R10M0023 | 1,250 % Banco Santander Totta S.A. Reg.S. Pфе. v.17(2027) | 0 | 0 | 1.100.000 | 101,1210 | 1.112.331,00 | 0,58 |
| XS1791443440 | 0,625 % Bank of Ireland Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pфе. v.18(2025) | 0 | 0 | 1.100.000 | 99,3190 | 1.092.509,00 | 0,56 |
| ES0413679327 | 1,000 % Bankinter S.A. Reg.S. Pфе. v.15(2025) | 0 | 0 | 1.000.000 | 100,3300 | 1.003.300,00 | 0,52 |
| DE000A3H24G6 | 0,010 % Bausparkasse Schwäbisch Hall AG - Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenban Reg.S. Pфе. v.20(2030) | 0 | 0 | 1.400.000 | 90,8240 | 1.271.536,00 | 0,66 |
| XS2429205540 | 0,250 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pфе. v.22(2032) | 500.000 | 0 | 500.000 | 90,7120 | 453.560,00 | 0,23 |
| BE0002260298 | 0,125 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pфе. v.16(2026) | 0 | 0 | 1.400.000 | 96,3770 | 1.349.278,00 | 0,70 |
| BE0002669506 | 0,010 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pфе. v.19(2029) | 0 | 0 | 3.300.000 | 91,7160 | 3.026.628,00 | 1,56 |
| FR0013514502 | 0,010 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pфе. Green Bond v.20(2030) | 0 | 0 | 700.000 | 90,9820 | 636.874,00 | 0,33 |
| FR0013459047 | 0,010 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pфе. v.19(2026) | 0 | 0 | 1.200.000 | 95,8100 | 1.149.720,00 | 0,59 |
| FR0014005E35 | 0,010 % BPCE SFH Reg.S. Pфе. v.21(2028) | 0 | 0 | 1.800.000 | 93,1530 | 1.676.754,00 | 0,87 |
| FR0013403433 | 0,500 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pфе. v.19(2027) | 0 | 0 | 1.400.000 | 97,6160 | 1.366.624,00 | 0,71 |
| ES0440609271 | 0,625 % Caixaabank S.A. Reg.S. Pфе. v.15(2025) | 0 | 0 | 100.000 | 99,3850 | 99.385,00 | 0,05 |
| ES0413307093 | 1,000 % Caixaabank S.A. Reg.S. Pфе. v.15(2025) | 0 | 0 | 2.300.000 | 100,1670 | 2.303.841,00 | 1,19 |
| ES0440609396 | 1,000 % Caixaabank S.A. Reg.S. Pфе. v.18(2028) | 0 | 0 | 1.200.000 | 99,4110 | 1.192.932,00 | 0,62 |
| XS2393661397 | 0,010 % Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pфе. v.21(2026) | 1.700.000 | 0 | 1.700.000 | 95,5710 | 1.624.707,00 | 0,84 |
| XS2337335710 | 0,010 % Canadian Imperial Bank of Commerce Reg.S. Pфе. v.21(2029) | 0 | 0 | 2.300.000 | 92,2080 | 2.120.784,00 | 1,10 |
| DE000CZ45V51 | 0,010 % Commerzbank AG EMTN Pфе. v.20(2030) ²⁾ | 0 | 0 | 3.000.000 | 91,5010 | 2.745.030,00 | 1,42 |
| DE000CZ45WY7 | 0,250 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pфе. v.22(2032) | 900.000 | 0 | 900.000 | 90,9340 | 818.406,00 | 0,42 |
| XS1458458665 | 0,500 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pфе. v.16(2026) | 0 | 0 | 1.500.000 | 97,9020 | 1.468.530,00 | 0,76 |
| XS1952948104 | 0,875 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pфе. v.19(2029) | 0 | 0 | 4.000.000 | 97,8450 | 3.913.800,00 | 2,02 |
| FR0013358843 | 0,875 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pфе. v.18(2028) | 0 | 0 | 2.500.000 | 98,4510 | 2.461.275,00 | 1,27 |
| XS2014373851 | 0,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pфе. v.19(2039) ²⁾ | 0 | 0 | 4.000.000 | 89,3760 | 3.575.040,00 | 1,85 |
| FR0013310059 | 0,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pфе. v.18(2026) | 0 | 0 | 1.900.000 | 98,3900 | 1.869.410,00 | 0,97 |
| FR0013417334 | 0,875 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pфе. v.19(2034) | 0 | 0 | 3.000.000 | 94,6760 | 2.840.280,00 | 1,47 |
| FR0013141074 | 1,250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pфе. v.16(2031) | 0 | 0 | 1.700.000 | 100,3050 | 1.705.185,00 | 0,88 |
| FR0013254273 | 0,750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pфе. v.17(2027) | 0 | 0 | 700.000 | 98,6930 | 690.851,00 | 0,36 |
| FR0013368388 | 1,500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pфе. v.18(2038) | 0 | 0 | 700.000 | 100,7950 | 705.565,00 | 0,36 |
| IT0005366288 | 1,000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pфе. v.19(2027) | 0 | 0 | 5.000.000 | 99,6130 | 4.980.650,00 | 2,57 |
| IT0005437733 | 0,125 % Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pфе. Green Bond v.21(2033) | 0 | 0 | 2.500.000 | 87,2110 | 2.180.275,00 | 1,13 |
| IT0005397028 | 0,250 % Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pфе. v.20(2028) | 0 | 0 | 1.300.000 | 95,2750 | 1.238.575,00 | 0,64 |
| IT0005481046 | 0,375 % Credit Agricole Italia S.p.A. Reg.S. Pфе. v.22(2032) | 1.700.000 | 0 | 1.700.000 | 91,0540 | 1.547.918,00 | 0,80 |
| FR0013215688 | 0,250 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Reg.S. Pфе. v.16(2026) | 0 | 0 | 900.000 | 96,7980 | 871.182,00 | 0,45 |
| FR0013399102 | 1,000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pфе. v.19(2029) | 0 | 0 | 700.000 | 99,2430 | 694.701,00 | 0,36 |
| FR0014008RP9 | 0,625 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pфе. v.22(2027) | 2.300.000 | 0 | 2.300.000 | 98,2430 | 2.259.589,00 | 1,17 |
| XS1943455185 | 0,500 % De Volksbank NV EMTN Reg.S. Pфе. v.19(2026) | 0 | 0 | 1.200.000 | 98,4020 | 1.180.824,00 | 0,61 |
| DE000A2TSDW4 | 0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pфе. v.19(2027) | 0 | 0 | 2.400.000 | 95,4590 | 2.291.016,00 | 1,18 |
| XS213386685 | 0,010 % Eika BoligKreditt A.S. EMTN Pфе. v.20(2027) | 0 | 0 | 2.500.000 | 95,1290 | 2.378.225,00 | 1,23 |
| AT0000A2A6W3 | 0,010 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pфе. v.19(2029) | 0 | 0 | 1.300.000 | 92,0120 | 1.196.156,00 | 0,62 |
| AT0000A2CDT6 | 0,100 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pфе. v.20(2030) | 0 | 0 | 1.100.000 | 91,8510 | 1.010.361,00 | 0,52 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Covered Bonds

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾ |
|--|---|-----------|-----------|------------|----------|-----------------------|---|
| | | | | | | EUR | |
| AT000A2UXM1 | 0,010 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2028) | 500.000 | 0 | 500.000 | 93,4290 | 467.145,00 | 0,24 |
| DE000A1KRJT0 | 0,125 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027) | 0 | 0 | 1.400.000 | 95,7270 | 1.340.178,00 | 0,69 |
| IT0005156044 | 1,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2025) | 0 | 0 | 1.400.000 | 101,6590 | 1.423.226,00 | 0,74 |
| IT0005383309 | 1,350 % Italien Reg.S. v.19(2030) ²⁾ | 0 | 3.000.000 | 3.000.000 | 96,8610 | 2.905.830,00 | 1,50 |
| XS1514010310 | 0,500 % Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.16(2026) | 0 | 0 | 900.000 | 97,8530 | 880.677,00 | 0,46 |
| ES0443307063 | 1,250 % Kutxabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025) | 0 | 0 | 600.000 | 101,0810 | 606.486,00 | 0,31 |
| FR0013262961 | 0,625 % La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027) | 0 | 0 | 1.800.000 | 98,0270 | 1.764.486,00 | 0,91 |
| FR0013454733 | 0,010 % La Banque Postale Home Loan SFH Pfe. v.19(2029) | 0 | 0 | 1.800.000 | 91,7400 | 1.651.320,00 | 0,85 |
| XS2056484889 | 0,010 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Pfe. v.19(2029) | 0 | 0 | 3.700.000 | 92,2990 | 3.415.063,00 | 1,77 |
| XS2450391581 | 0,625 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.22(2027) | 1.400.000 | 0 | 1.400.000 | 97,7480 | 1.368.472,00 | 0,71 |
| DE000DHY5025 | 0,750 % Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029) | 0 | 500.000 | 2.000.000 | 97,7150 | 1.954.300,00 | 1,01 |
| DE000DHY5074 | 0,010 % Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- Pfe. v.20(2027) | 0 | 0 | 2.000.000 | 95,2950 | 1.905.900,00 | 0,99 |
| XS1204140971 | 0,625 % Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2027) | 0 | 0 | 1.100.000 | 98,3510 | 1.081.861,00 | 0,56 |
| XS1951927158 | 0,625 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029) | 0 | 0 | 1.600.000 | 96,9960 | 1.551.936,00 | 0,80 |
| XS1690669574 | 0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2024) | 0 | 0 | 1.800.000 | 99,7870 | 1.796.166,00 | 0,93 |
| PTOTEV00018 | 2,125 % Portugal Reg.S. v.18(2028) | 0 | 0 | 4.000.000 | 107,5240 | 4.300.960,00 | 2,22 |
| ES0371622020 | 4,250 % PROGRAMA CEDULAS TDA -Fondo de Titulización de Activos- Pfe. v.06(2031) ²⁾ | 0 | 0 | 2.300.000 | 125,3730 | 2.883.579,00 | 1,49 |
| XS2086861437 | 0,125 % Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029) | 0 | 0 | 1.900.000 | 91,1240 | 1.731.356,00 | 0,90 |
| XS1942629061 | 0,875 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029) | 0 | 0 | 1.000.000 | 98,1330 | 981.330,00 | 0,51 |
| XS2100569552 | 0,375 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG Reg.S. Pfe. v.20(2035) | 0 | 0 | 2.000.000 | 87,6060 | 1.752.120,00 | 0,91 |
| AT000B093273 | 1,375 % Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.18(2033) | 0 | 0 | 1.400.000 | 100,0450 | 1.400.630,00 | 0,72 |
| XS2104915207 | 0,010 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027) | 0 | 0 | 4.000.000 | 95,1180 | 3.804.720,00 | 1,97 |
| XS2436159847 | 0,125 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027) | 1.500.000 | 0 | 1.500.000 | 95,3360 | 1.430.040,00 | 0,74 |
| XS1876471183 | 0,625 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.18(2025) | 0 | 0 | 2.000.000 | 98,9960 | 1.979.920,00 | 1,02 |
| XS2102283814 | 0,050 % Santander UK Plc. Reg.S. Pfe. v.20(2027) | 0 | 0 | 1.200.000 | 95,2600 | 1.143.120,00 | 0,59 |
| FR0013398831 | 0,750 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.19(2027) | 0 | 0 | 500.000 | 98,7850 | 493.925,00 | 0,26 |
| ES0000012F43 | 0,600 % Spanien Reg.S. v.19(2029) | 0 | 3.000.000 | 3.000.000 | 96,4940 | 2.894.820,00 | 1,50 |
| XS1482554075 | 0,250 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026) | 0 | 0 | 800.000 | 97,0210 | 776.168,00 | 0,40 |
| XS1943561883 | 1,000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029) | 0 | 0 | 1.300.000 | 99,1770 | 1.289.301,00 | 0,67 |
| XS2076139166 | 0,125 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029) | 0 | 0 | 1.700.000 | 92,4940 | 1.572.398,00 | 0,81 |
| XS2262802601 | 0,010 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028) | 0 | 0 | 4.700.000 | 92,9960 | 4.370.812,00 | 2,26 |
| XS1900804045 | 0,625 % Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025) | 0 | 0 | 2.000.000 | 99,0310 | 1.980.620,00 | 1,02 |
| XS2007244614 | 0,375 % Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029) | 0 | 0 | 2.800.000 | 94,7090 | 2.651.852,00 | 1,37 |
| XS2421186268 | 0,010 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2027) | 1.900.000 | 0 | 1.900.000 | 93,9360 | 1.784.784,00 | 0,92 |
| XS2457002538 | 0,450 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026) | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 97,8740 | 1.957.480,00 | 1,01 |
| XS2461741212 | 0,864 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.22(2027) | 1.900.000 | 0 | 1.900.000 | 98,9480 | 1.880.012,00 | 0,97 |
| DE000HV2ASU1 | 0,010 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027) | 0 | 0 | 1.200.000 | 94,5450 | 1.134.540,00 | 0,59 |
| DE000HV2AS10 | 0,250 % UniCredit Bank AG Reg.S. Pfe. v.20(2032) | 0 | 0 | 2.000.000 | 90,9980 | 1.819.960,00 | 0,94 |
| AT000B049788 | 0,250 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027) | 0 | 0 | 2.100.000 | 96,0960 | 2.018.016,00 | 1,04 |
| XS2264978623 | 0,010 % United Overseas Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027) | 0 | 0 | 1.400.000 | 93,8730 | 1.314.222,00 | 0,68 |
| XS2345845882 | 0,100 % United Overseas Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.21(2029) | 0 | 0 | 2.000.000 | 92,6290 | 1.852.580,00 | 0,96 |
| XS1978200472 | 0,375 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026) | 0 | 0 | 1.800.000 | 97,4980 | 1.754.964,00 | 0,91 |
| XS2243314528 | 0,010 % Yorkshire Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027) | 0 | 0 | 600.000 | 93,9470 | 563.682,00 | 0,29 |
| XS2406578059 | 0,010 % Yorkshire Building Society Reg.S. Pfe. v.21(2028) | 1.400.000 | 0 | 1.400.000 | 92,6430 | 1.297.002,00 | 0,67 |
| | | | | | | 164.692.040,00 | 85,14 |
| NOK | | | | | | | |
| NO0010852650 | 2,170 % Nordea Eiendoms-kreditt AS Pfe. v.19(2026) | 0 | 0 | 60.000.000 | 96,5200 | 5.953.430,99 | 3,08 |
| | | | | | | 5.953.430,99 | 3,08 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| | | | | | | 175.909.041,07 | 90,94 |
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS2404591161 | 0,050 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2028) | 1.600.000 | 0 | 1.600.000 | 93,1080 | 1.489.728,00 | 0,77 |
| | | | | | | 1.489.728,00 | 0,77 |
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | | |
| | | | | | | 1.489.728,00 | 0,77 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Covered Bonds

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

| | | | | | | | |
|--------------|---|---------|---|-----------|---------|---------------------|-------------|
| DE000AAR0314 | 0,125 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030) | 900.000 | 0 | 900.000 | 92,5420 | 832.878,00 | 0,43 |
| XS2058989489 | 0,010 % Danske Mortgage Bank Plc. Reg.S. Pfe. v.20(2028) | 0 | 0 | 1.200.000 | 94,2280 | 1.130.736,00 | 0,58 |
| XS1952576475 | 0,750 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029) | 0 | 0 | 1.700.000 | 97,6850 | 1.660.645,00 | 0,86 |
| XS2133077383 | 0,010 % Luminor Bank AS EMTN Pfe. v.20(2025) | 0 | 0 | 2.500.000 | 97,2090 | 2.430.225,00 | 1,26 |
| XS2225211650 | 0,010 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025) | 0 | 0 | 3.200.000 | 96,5150 | 3.088.480,00 | 1,60 |
| | | | | | | 9.142.964,00 | 4,73 |

NZD

| | | | | | | | |
|--------------|-------------------------------|-----------|---|-----------|---------|---------------------|-------------|
| NZGOVDT524C5 | 0,500 % Neuseeland v.20(2024) | 9.000.000 | 0 | 9.000.000 | 95,1300 | 5.355.748,78 | 2,77 |
| | | | | | | 5.355.748,78 | 2,77 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Anleihen

Wertpapiervermögen

Optionen

Short-Positionen

EUR

| | | | | | | | |
|--|---|----|-----|--|--|-------------------|--------------|
| Put on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2022/158,50 | 0 | 70 | -70 | | | -11.900,00 | -0,01 |
| | | | | | | -11.900,00 | -0,01 |
| Short-Positionen | | | | | | -11.900,00 | -0,01 |
| Optionen | | | | | | -11.900,00 | -0,01 |

Terminkontrakte

Short-Positionen

EUR

| | | | | | | | |
|-------------------------------------|---|-----|------|--|--|------------|------|
| EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2022 | 0 | 23 | -23 | | | 122.705,00 | 0,06 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022 | 0 | 230 | -230 | | | 719.890,40 | 0,37 |
| EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2022 | 0 | 46 | -46 | | | 172.960,00 | 0,09 |

Short-Positionen

Terminkontrakte

Bankguthaben - Kontokorrent

Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen in EUR

| | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|-----------------------|---------------|
| | | | | | | 1.015.555,40 | 0,52 |
| | | | | | | 1.015.555,40 | 0,52 |
| | | | | | | 1.015.555,40 | 0,52 |
| | | | | | | 1.196.730,77 | 0,62 |
| | | | | | | -652.859,70 | -0,34 |
| | | | | | | 193.445.008,32 | 100,00 |

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Währungsbetrag | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen % |
|---------|------------------|----------------|--------------|---------------------------|
| EUR | | | | |
| EUR/AUD | Währungsverkäufe | 8.000.000,00 | 5.399.152,60 | 2,79 |
| EUR/NOK | Währungsverkäufe | 61.000.000,00 | 6.265.667,38 | 3,24 |
| EUR/NZD | Währungsverkäufe | 9.000.000,00 | 5.625.144,14 | 2,91 |

Devisenkurse

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

| | | | |
|-------------------------|-----|---|--------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,4812 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 1 | 1,5986 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 9,7275 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Global Covered 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 |
|---|--|---------|------------|
| Anleihen | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| EUR | | | |
| XS1523136247 | 0,450 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023) | 0 | 1.500.000 |
| IT0005321663 | 1,000 % Banco BPM S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025) | 0 | 1.900.000 |
| ES0413860554 | 0,125 % Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023) | 0 | 1.700.000 |
| PTBSRIOE0024 | 0,875 % Banco Santander Totta S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024) | 0 | 1.900.000 |
| BE0002265347 | 0,000 % BNP Paribas Fortis S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023) | 0 | 1.200.000 |
| FR0013505096 | 0,125 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.20(2025) | 0 | 2.400.000 |
| FR0013396355 | 0,500 % Caisse Francaise de Financement Local Reg.S. Pfe. v.19(2025) | 0 | 600.000 |
| FR0012447696 | 0,750 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.15(2025) | 0 | 2.300.000 |
| XS1622193248 | 0,250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024) | 0 | 2.000.000 |
| FR0013505575 | 0,125 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2024) | 0 | 2.200.000 |
| FR0013358199 | 0,500 % Crédit Agricole Public Sector SCF EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025) | 0 | 2.000.000 |
| IT0005320673 | 0,500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2024) | 0 | 1.700.000 |
| XS1669866300 | 0,375 % Jyske Realkredit A/S EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024) | 0 | 700.000 |
| XS1961126775 | 0,375 % Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.19(2025) | 0 | 500.000 |
| XS1967590180 | 0,250 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024) | 0 | 900.000 |
| XS1942615607 | 0,250 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024) | 0 | 1.500.000 |
| XS1633824823 | 0,250 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024) | 0 | 2.200.000 |
| ES00000128H5 | 1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026) | 0 | 2.500.000 |
| XS1731734585 | 0,375 % Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.17(2024) | 0 | 2.300.000 |
| XS1934392413 | 0,250 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.19(2024) | 0 | 1.800.000 |
| XS2138444661 | 0,010 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.20(2025) | 0 | 3.000.000 |
| XS1980044728 | 0,000 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.19(2024) | 0 | 1.400.000 |
| IT0004988553 | 3,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2024) | 0 | 600.000 |
| AT000B122031 | 0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026) | 0 | 1.300.000 |
| XS1748436190 | 0,500 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025) | 0 | 1.000.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| NZD | | | |
| NZGOVDT528C6 | 0,250 % Neuseeland v.20(2028) | 0 | 10.000.000 |
| Terminkontrakte | | | |
| EUR | | | |
| EUX 10YR Euro-BTP Future März 2022 | | 50 | 50 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021 | | 250 | 62 |
| EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022 | | 225 | 225 |
| EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2021 | | 10 | 0 |
| EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2022 | | 10 | 10 |
| EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2021 | | 100 | 12 |
| EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2022 | | 149 | 149 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % 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

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds Uninstitutional Global Covered Bonds folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,13 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 Global Covered Bonds

| | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|-------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 13.964.402,65 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % des Fondsvermögens | 7,22 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Zehn größte Gegenparteien ¹⁾ | | | |
| 1. Name | Credit Suisse International, London | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte | 3.689.344,00 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1. Sitzstaat | Großbritannien | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 2. Name | Barclays Bank Ireland PLC, Dublin | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 2. Bruttovolumen offene Geschäfte | 2.905.830,00 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 2. Sitzstaat | Irland | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 3. Name | J.P. Morgan Securities PLC, London | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 3. Bruttovolumen offene Geschäfte | 2.883.579,00 | 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 | 2.413.152,00 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 4. Sitzstaat | Deutschland | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 5. Name | Société Générale S.A., Paris | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 5. Bruttovolumen offene Geschäfte | 2.072.497,65 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 5. Sitzstaat | Frankreich | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty) | | | |
| | dreiseitig | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 bis 3 Monate | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| über 1 Jahr | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| unbefristet | 13.964.402,65 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| Arten | Aktien Schuldverschreibungen | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Qualitäten ²⁾ | AAA AA BBB+ ohne Rating | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| | EUR | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 bis 3 Monate | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| über 1 Jahr | 9.726.460,10 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| unbefristet | 5.769.744,87 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Ertrags- und Kostenanteile | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 4.614,91 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % der Bruttoerträge | 46,41 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Kostenanteil des Fonds | 5.329,89 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 3.503,89 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % der Bruttoerträge | 35,23 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter | | | |
| absolut | 1.826,00 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % der Bruttoerträge | 18,36 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

7,28 %

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

| | |
|--|-------------------------------------|
| 1. Name | Frankreich, Republik |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5.079.922,14 |
| 2. Name | Symrise AG |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 3.593.573,90 |
| 3. Name | SR-Boligkredit A.S. |
| 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.625.457,96 |
| 4. Name | Electricité de France S.A. (E.D.F.) |
| 4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.176.170,97 |
| 5. Name | European Investment Bank (EIB) |
| 5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.021.080,00 |

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 | 15.496.204,97 |

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.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2021:
Euro 260,438 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

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

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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

