



Halbjahresbericht zum 31. März 2022

UniInstitutional Multi Credit

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Multi Credit	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022	10
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (Anhang)	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Management und Organisation	18

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 Multi Credit

WKN A2DK5B
ISIN LU1557111835

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-4,09	-2,86	4,37	-

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	12,89 %
Deutschland	12,38 %
Irland	11,82 %
Niederlande	8,68 %
Italien	6,85 %
Großbritannien	5,83 %
Schweden	5,69 %
Vereinigte Staaten von Amerika	5,35 %
Finnland	4,15 %
Luxemburg	2,92 %
Australien	2,75 %
Chile	2,43 %
Spanien	2,35 %
Kanada	1,65 %
Mexiko	1,31 %
Katar	1,20 %
Ungarn	1,17 %
Belgien	0,73 %
Portugal	0,72 %
Kroatien	0,69 %
Südkorea	0,67 %
Österreich	0,51 %
Serbien	0,45 %
Norwegen	0,39 %
Schweiz	0,36 %
Dänemark	0,22 %
Wertpapiervermögen	94,16 %
Terminkontrakte	0,42 %
Credit Default Swaps	-0,53 %
Bankguthaben	5,58 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,37 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	28,90 %
Immobilien	14,91 %
Sonstiges	11,74 %
Versicherungen	6,22 %
Versorgungsbetriebe	6,21 %
Automobile & Komponenten	4,17 %
Energie	3,72 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,96 %
Hardware & Ausrüstung	2,60 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,56 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,93 %
Groß- und Einzelhandel	1,85 %
Investitionsgüter	1,55 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,94 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,73 %
Verbraucherdienste	0,64 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,50 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	0,45 %
Staatsanleihen	0,45 %
Transportwesen	0,40 %
Media & Entertainment	0,39 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,34 %
Wertpapiervermögen	94,16 %
Terminkontrakte	0,42 %
Credit Default Swaps	-0,53 %
Bankguthaben	5,58 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,37 %
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 136.602.109,94)	129.411.178,44
Bankguthaben	7.666.318,11
Sonstige Bankguthaben	547.766,08
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	576.028,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	195.850,52
Zinsforderungen aus Wertpapieren	860.297,46
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.586.586,10
Sonstige Forderungen	365.680,00
	141.209.704,71
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-918,30
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-741.941,96
Zinsverbindlichkeiten	-12.200,34
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.898.150,00
Sonstige Passiva	-86.806,75
	-3.740.017,35
Fondsvermögen	137.469.687,36
Umlaufende Anteile	1.394.844,345
Anteilwert	98,56 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000AAR0298	0,050 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.400.000	93,6630	1.311.282,00	0,95
XS2056491660	2,500 % Achmea BV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2039)	0	0	500.000	91,3750	456.875,00	0,33
XS1788973573	3,875 % Akelius Residential Property AB Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	498.000	502.000	102,2500	513.295,00	0,37
XS2228897158	1,000 % Akelius Residential Property Financing BV Reg.S. v.20(2028)	0	0	600.000	91,6370	549.822,00	0,40
XS2451372499	1,250 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	1.700.000	500.000	1.200.000	97,6150	1.171.380,00	0,85
XS2201857534	2,429 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2031)	0	0	800.000	96,0000	768.000,00	0,56
XS2357754097	1,713 % Assicurazioni Generali S.p.A. EMTN Sustainability Bond v.21(2032)	0	500.000	500.000	88,1250	440.625,00	0,32
XS2190949904	0,970 % Aurorus 2020 B.V. Cl. C Reg.S. FRN ABS v.20(2046)	0	0	1.000.000	100,0179	1.000.179,09	0,73
XS1663012208	2,000 % Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC CDO Cl.C FRN Reg.S. v.17(2030)	0	0	1.000.000	98,3023	983.023,32	0,72
XS2288925568	1,000 % Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	88,0150	880.150,00	0,64
XS2432565187	2,000 % Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031)	1.400.000	0	1.400.000	90,9810	1.273.734,00	0,93
XS2357417257	0,625 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2029)	0	0	900.000	92,7280	834.552,00	0,61
ES02136790F4	1,250 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	0	0	900.000	91,5570	824.013,00	0,60
XS1512677003	1,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	400.000	100,1440	400.576,00	0,29
FR0014007PV3	0,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.300.000	0	1.300.000	94,3640	1.226.732,00	0,89
XS2430951660	0,877 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	900.000	0	900.000	95,0950	855.855,00	0,62
XS1664644983	2,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2030)	0	0	1.000.000	91,7030	917.030,00	0,67
DE000A141611	2,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	0	0	1.500.000	100,8590	1.512.885,00	1,10
XS1785485142	1,550 % BlackRock European CLO V D.A.C. Cl. 5X C FRN CLO Reg.S. v.178(2031)	0	0	1.000.000	97,3475	973.474,59	0,71
XS1572746607	0,182 % Bluestep Mortgage Securities No.4 Cl.A Reg.S. FRN ABS v.17(2066)	0	10.999	14.210	100,0085	14.211,24	0,01
FR0014006N17	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2028)	800.000	0	800.000	93,9240	751.392,00	0,55
FR0014009HA0	2,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.22(2032)	700.000	0	700.000	100,2880	702.016,00	0,51
FR0014007LL3	0,500 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	900.000	0	900.000	93,8980	845.082,00	0,61
FR0013534674	0,500 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	0	0	1.200.000	94,5450	1.134.540,00	0,83
XS2391779134	3,000 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.800.000	90,7500	1.633.500,00	1,19
FR0014009DZ6	1,875 % Carrefour S.A. Sustainability Bond v.22(2026)	600.000	0	600.000	100,4070	602.442,00	0,44
XS2387052744	0,875 % Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	800.000	84,3000	674.400,00	0,49
XS2300292963	1,250 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	600.000	87,7000	526.200,00	0,38
FR0013521630	2,500 % CNP Assurances S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2051)	0	0	700.000	95,3800	667.660,00	0,49
FR0014005X99	1,875 % CNP Assurances S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2053) ²⁾	1.000.000	0	1.000.000	88,1680	881.680,00	0,64
XS2456432413	0,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	400.000	100,2000	400.800,00	0,29
FR0014005RZ4	1,500 % Crédit Agricole Assurances S.A. Reg.S. v.21(2031)	0	0	800.000	89,9740	719.792,00	0,52
FR0014005J14	0,500 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	0	0	600.000	91,7110	550.266,00	0,40
FR0014007ML1	0,625 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	1.600.000	800.000	800.000	95,1080	760.864,00	0,55
CH1174335740	2,875 % Credit Suisse Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	500.000	0	500.000	100,2880	501.440,00	0,36
XS2466172280	0,000 % Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2025)	500.000	0	500.000	100,1960	500.980,00	0,36
XS1584046566	2,150 % Dryden 51 Euro CLO 2017 BV FRN CLO Reg.S. Cl.51X C v.17(2031)	0	0	1.000.000	99,1511	991.511,09	0,72
DE000A3MQQV5	2,000 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2048)	700.000	0	700.000	98,8750	692.125,00	0,50
XS1637926137	2,875 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	0	500.000	98,8810	494.405,00	0,36
XS1636547256	1,246 % Dutch Property Finance 2017 Cl. C MBS v. 2017 (2048)	0	0	1.000.000	100,1104	1.001.104,45	0,73
PTEDPLOM0017	1,700 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	0	0	500.000	95,5500	477.750,00	0,35
PTEDPYOM0020	1,875 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2082)	0	0	600.000	85,5000	513.000,00	0,37
FR0013449998	1,625 % Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	500.000	0	500.000	92,9370	464.685,00	0,34
XS2381277008	2,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	0	0	900.000	80,5000	724.500,00	0,53
AT0000A2RZL4	0,750 % Erste & Steiermärkische Bank d.d. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2028)	0	500.000	1.000.000	95,3680	953.680,00	0,69
XS2109608724	1,250 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	0	0	500.000	91,7420	458.710,00	0,33
XS1677911825	3,000 % Fastighets AB Balder Reg.S. Fix-to-Float v.17(2078)	1.000.000	0	1.000.000	98,1250	981.250,00	0,71
XS2029713349	1,125 % GELF Bond Issuer I S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	800.000	92,0270	736.216,00	0,54

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
						EUR		
XS2342058117	0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v. 21(2028)	0	0	600.000	91,9130	551.478,00	0,40	
DE000A2YNWA1	0,625 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	1.500.000	0	1.500.000	96,8530	1.452.795,00	1,06	
XS2317069685	0,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	0	1.000.000	93,2470	932.470,00	0,68	
XS1614415542	6,250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	104,4380	835.504,00	0,61	
DE000LB13HZ5	2,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	500.000	1.000.000	91,7110	917.110,00	0,67	
XS2384269101	0,250 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2026)	0	500.000	700.000	93,3950	653.765,00	0,48	
XS2433206740	0,943 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.22(2029)	1.800.000	0	1.800.000	92,5590	1.666.062,00	1,21	
XS2218405772	1,625 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	1.000.000	97,6500	976.500,00	0,71	
XS2221845683	1,250 % Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2041)	0	0	800.000	89,4390	715.512,00	0,52	
XS2407028435	0,875 % MVM Energetika Zrt. Reg.S. v.21(2027)	1.800.000	0	1.800.000	89,2070	1.605.726,00	1,17	
XS1720192696	2,250 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.17(3017)	0	0	300.000	100,8310	302.493,00	0,22	
XS2296204444	0,500 % Prologis Euro Finance LLC v.21(2032)	0	0	900.000	86,6990	780.291,00	0,57	
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	1.000.000	86,8500	868.500,00	0,63	
FR0014007KL5	0,500 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	400.000	0	400.000	94,7150	378.860,00	0,28	
FR00140020L8	2,500 % Renault S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.400.000	88,7650	1.242.710,00	0,90	
XS2388562139	2,050 % Serbien Reg.S. v.21(2036)	0	0	800.000	77,0930	616.744,00	0,45	
XS2021467753	0,900 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.19(2027)	0	0	300.000	96,3250	288.975,00	0,21	
XS2407969885	0,800 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	900.000	0	900.000	91,7190	825.471,00	0,60	
XS2411241693	1,750 % Talanx AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2042) ²⁾	600.000	0	600.000	90,9630	545.778,00	0,40	
XS2293060658	2,376 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.500.000	86,3750	1.295.625,00	0,94	
XS2381362966	0,250 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.400.000	90,9330	1.273.062,00	0,93	
XS2441552192	1,250 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2029)	900.000	0	900.000	95,4840	859.356,00	0,63	
XS2461741212	0,864 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.22(2027)	1.900.000	900.000	1.000.000	98,9480	989.480,00	0,72	
XS1501167164	2,708 % TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	101,1250	707.875,00	0,51	
XS1974787480	1,750 % TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	99,3750	695.625,00	0,51	
XS2432131188	3,250 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.300.000	1.300.000	1.000.000	90,1250	901.250,00	0,66	
XS2360310044	0,800 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 21(2029)	0	0	900.000	91,0120	819.108,00	0,60	
XS1888179477	3,100 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2079)	0	0	1.500.000	101,0000	1.515.000,00	1,10	
XS2374594823	0,375 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2030)	0	0	1.400.000	86,5230	1.211.322,00	0,88	
XS2342732646	4,375 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	0	700.000	99,6000	697.200,00	0,51	
XS2282095970	0,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	600.000	89,4470	536.682,00	0,39	
						64.908.013,78	47,23	
USD								
USF2R125CJ25	4,750 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	0	1.000.000	90,4380	812.925,84	0,59	
US404280CU15	0,732 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.21(2024)	0	0	500.000	96,7940	435.029,21	0,32	
US404280BW89	2,183 % HSBC Holdings Plc. FRN v.18(2026)	0	0	900.000	100,5100	813.114,61	0,59	
USF507APAB73	7,000 % Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	200.000	0	200.000	100,3000	180.314,61	0,13	
US50066CAQ24	1,125 % Korea Gas Corporation Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	92,0590	330.998,65	0,24	
XS2218281942	1,000 % KT Corporation Reg.S. v.20(2025)	0	0	700.000	93,0940	585.760,00	0,43	
XS2357494322	2,250 % QatarEnergy Reg.S. v.21(2031)	1.200.000	0	2.000.000	92,0200	1.654.292,13	1,20	
						4.812.435,05	3,50	
Börsengehandelte Wertpapiere							69.720.448,83	50,73
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
EUR								
XS2464405229	0,000 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	1.100.000	0	1.100.000	100,3800	1.104.180,00	0,80	
XS2461785185	2,000 % Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v. 22(2025)	900.000	0	900.000	99,5470	895.923,00	0,65	
XS2334857138	2,750 % ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	90,2500	722.000,00	0,53	
AT0000A2WVQ2	0,000 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.22(2026)	700.000	0	700.000	100,4550	703.185,00	0,51	
XS2463450408	6,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	102,2000	511.000,00	0,37	
XS2463711643	2,000 % Kojamo Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,5870	995.870,00	0,72	
XS2431320378	1,000 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2029)	1.500.000	0	1.500.000	92,9080	1.393.620,00	1,01	
XS2463934864	2,625 % Teollisuuden Voima Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	99,5360	995.360,00	0,72	
XS2437854487	2,375 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	0	1.000.000	95,5000	955.000,00	0,69	
XS2387675395	1,875 % The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081)	0	0	1.100.000	89,1200	980.320,00	0,71	
XS2342206591	0,766 % Westpac Banking Corporation Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2031)	0	0	700.000	93,9580	657.706,00	0,48	
						9.914.164,00	7,19	
USD								
XS2348710562	1,982 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	0	0	1.000.000	89,9410	808.458,43	0,59	
						808.458,43	0,59	
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							10.722.622,43	7,78

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2368817172	2,200 % ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v. 21(2034)	0	0	1.100.000	98,2666	1.080.932,46	0,79
XS2345040021	3,000 % Arbour CLO II DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.000.000	96,7635	967.635,00	0,70
XS2384413311	0,366 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	800.000	1.000.000	93,6570	936.570,00	0,68
XS2430970884	0,832 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.700.000	0	1.700.000	94,9540	1.614.218,00	1,17
XS2294372169	0,669 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	0	0	700.000	93,9800	657.860,00	0,48
XS2407019798	0,375 % AXA Logistics Europe Master S.C.A. Reg.S. Green Bond v. 21(2026)	700.000	0	700.000	94,0150	658.105,00	0,48
XS2364592332	2,200 % BlackRock European CLO XI DAC Reg.S. Cl.C FRN CLO v. 21(2034)	0	0	1.000.000	98,3404	983.404,42	0,72
XS1763158497	1,500 % Cairn CLO IX BV Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	0	0	1.500.000	97,7844	1.466.766,26	1,07
XS1880365975	6,375 % Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	1.000.000	103,9380	1.039.380,00	0,76
XS2380124227	3,125 % Castellum AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	2.000.000	88,5000	1.770.000,00	1,29
XS2370638301	2,200 % CIFC European Funding CLO I DAC Cl.CR FRN CLO Reg.S. v. 21(2032)	0	0	1.200.000	98,0823	1.176.987,10	0,86
XS2125924550	2,000 % CIFC European Funding CLO II DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v. 20(2033)	0	0	900.000	98,2450	884.204,89	0,64
XS2416413339	0,375 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	1.200.000	0	1.200.000	94,5370	1.134.444,00	0,83
XS1640929094	2,950 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v. 17(2030)	0	0	500.000	98,5522	492.761,06	0,36
DE000A2YPAK1	1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG Reg.S. v. 19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	97,0000	970.000,00	0,71
DE000DL19WL7	1,875 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 22(2028)	900.000	0	900.000	98,5360	886.824,00	0,65
DE000DL19VB0	5,625 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	0	0	800.000	107,9790	863.832,00	0,63
FR0014006144	1,850 % Groupe des Assurances du Crédit Mutuel S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2042)	900.000	0	900.000	89,8650	808.785,00	0,59
XS2397251807	3,625 % Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	2.000.000	1.000.000	90,1510	901.510,00	0,66
XS2357357768	3,000 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	700.000	83,8750	587.125,00	0,43
XS2010037765	3,248 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.000.000	93,8750	938.750,00	0,68
DE000LB2CPE5	4,000 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	95,6250	765.000,00	0,56
XS2431319107	2,000 % Logicor Financing S.�.r.l. EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2034)	1.200.000	0	1.200.000	88,3810	1.060.572,00	0,77
XS2027364327	1,625 % Logicor Financing S.�.r.l. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	0	700.000	95,9210	671.447,00	0,49
XS2270406452	0,625 % M�lhycke Holding AB EMTN Reg.S. v.20(2031)	0	0	800.000	85,8750	687.000,00	0,50
XS2010035397	2,500 % OCP Euro CLO 2017-1 Cl. CR Reg.S. FRN CLO v.19(2033)	0	0	1.000.000	98,2547	982.547,17	0,71
BE6329443962	3,500 % Ontex Group NV Reg.S. v.21(2026) ²⁾	0	0	1.100.000	91,0000	1.001.000,00	0,73
XS1732408304	1,650 % OZLME III DAC Cl.C Reg.S. FRN CLO v.18(2030)	0	0	1.000.000	98,0824	980.824,43	0,71
XS2010028186	2,875 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	1.200.000	82,3810	988.572,00	0,72
XS2442778291	2,750 % Segovia European CLO 3-2017 DAC FRN CLO Reg.S. Cl. CR v. 22(2035)	1.000.000	0	1.000.000	99,2655	992.654,94	0,72
XS2310797696	1,125 % Simon International Finance S.C.A. Reg.S. v.21(2033)	0	1.000.000	1.000.000	87,6840	876.840,00	0,64
XS2050968333	1,500 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. v.19(2027)	0	0	400.000	98,4450	393.780,00	0,29
XS1852565537	1,850 % St. Pauls CLO IV DAC Cl. BRRR FRN CDO Reg.S. v.18(2030)	0	0	800.000	99,4223	795.378,54	0,58
XS2406607098	3,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV v.21(2027)	1.100.000	0	1.100.000	94,0000	1.034.000,00	0,75
XS2125179254	2,100 % Voya Euro CLO III DAC Cl.C Reg.S. FRN CDO v.20(2033)	0	0	1.000.000	97,9301	979.301,35	0,71
XS2345035963	1,250 % Wabtec Transportation Netherlands B.V. Green Bond v. 21(2027)	0	0	400.000	95,0180	380.072,00	0,28
XS2437324333	3,875 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.22(2026) ²⁾	1.300.000	0	1.300.000	94,2500	1.225.250,00	0,89
XS2286041947	3,000 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	84,4410	422.205,00	0,31
XS2367081523	2,250 % WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	87,7500	877.500,00	0,64
XS2306082293	0,950 % WPC Eurobond BV v.21(2030)	0	0	700.000	87,3690	611.583,00	0,44
						36.545.621,62	26,62
USD							
USP01703AC49	4,250 % Alpek S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	98,7120	887.298,88	0,65
US06051GKC23	2,482 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.21(2036)	0	0	1.000.000	85,5070	768.602,25	0,56
US05578UAF12	3,116 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	700.000	0	700.000	90,4200	568.934,83	0,41
USP2867KAK27	3,150 % Colbun S.A. Reg.S. v.20(2030)	900.000	0	2.000.000	92,7770	1.667.901,12	1,21
XS2075280995	4,875 % DNB Bank ASA Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	600.000	99,6250	537.303,37	0,39
US25160PAH01	2,552 % Dte. Bank AG Fix-to-Float v.22(2028)	2.000.000	0	2.000.000	92,4810	1.662.579,78	1,21
USP3984LAA81	3,375 % Falabella S.A. Reg.S. v.21(2032)	2.000.000	0	2.000.000	93,5430	1.681.671,91	1,22
US404280BN80	6,250 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	101,0000	726.292,13	0,53
US92556HAE71	6,375 % Paramount Global Fix-to-Float v.22(2062)	600.000	0	600.000	100,6250	542.696,63	0,39
USP8674JAE93	4,125 % Sigma Alimentos S.A. de C.V. Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,7500	905.617,98	0,66

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
USN8172PAD61	5,000 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	102,1268	917.993,98	0,67
						10.866.892,86	7,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						47.412.514,48	34,52
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
DE000DL19WG7	0,000 % Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	102,3750	204.750,00	0,15
DE000DL19V55	4,500 % Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	92,5000	555.000,00	0,40
						759.750,00	0,55
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						759.750,00	0,55
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
USQ8053LAB01	5,125 % RE1 Ltd. in its capacity as trustee and responsible Scentre Group Trust 2 Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	0	900.000	98,3750	795.842,70	0,58
						795.842,70	0,58
Nicht notierte Wertpapiere						795.842,70	0,58
Anleihen						129.411.178,44	94,16
Wertpapiervermögen						129.411.178,44	94,16
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022		70	250	-180		12.028,00	0,01
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2022		36	186	-150		564.000,00	0,41
						576.028,00	0,42
Short-Positionen						576.028,00	0,42
Terminkontrakte						576.028,00	0,42
Credit Default Swaps							
Gekauft							
EUR							
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S37 5Yr Index CDS v.22(2027)		10.000.000	0	10.000.000		-762.272,60	-0,55
						-762.272,60	-0,55
Gekauft						-762.272,60	-0,55
Verkauft							
EUR							
BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)		0	0	-1.350.000		9.148,79	0,01
BNP Paribas S.A., Paris/Unibail-Rodamco SE EMTN CDS v.18(2025)		0	0	-1.650.000		11.181,85	0,01
						20.330,64	0,02
Verkauft						20.330,64	0,02
Credit Default Swaps						-741.941,96	-0,53
Bankguthaben - Kontokorrent						7.666.318,11	5,58
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						558.104,77	0,37
Fondsvermögen in EUR						137.469.687,36	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 EUR	Anteil am Fonds- vermögen %	
EUR/USD	Währungsverkäufe	19.100.000,00	17.162.198,95	12,48

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Multi Credit

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

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

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

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

DE000A1TNDK2	6,641 % Aareal Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
XS2025480596	1,625 % Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	1.000.000
XS2436160183	1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	900.000	900.000
XS2110077299	2,249 % Akelius Residential Property AB Reg.S. Fix-to-Float v.20(2081)	0	500.000
DE000A254TM8	2,121 % Allianz SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2050)	0	1.200.000
XS2346206902	0,450 % American Tower Corporation v.21(2027)	0	1.000.000
XS2346972263	3,000 % Arcelik A.S. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	500.000
FR0014008FH1	0,875 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	900.000	900.000
XS2412267788	2,375 % ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	1.000.000	1.000.000
XS2431029441	1,875 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2042)	1.100.000	1.100.000
XS2104051433	1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	0	600.000
XS2430998893	0,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.22(2029)	1.600.000	1.600.000
XS2321427408	0,694 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	0	1.100.000
FR0014006KD4	1,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2031)	1.300.000	1.300.000
XS2281343413	0,625 % Bayer AG Reg.S. v.21(2031)	0	1.000.000
FR00140057U9	0,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2033)	0	1.000.000
XS2258971071	0,375 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2026)	0	700.000
XS2049767598	0,750 % Castellum AB EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000
DE000CZ45WP5	1,375 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	0	1.100.000
XS2393323667	1,125 % Computershare US Inc. EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	1.000.000
FR00140065E6	0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.21(2031)	900.000	900.000
XS2391403354	2,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	900.000
XS2451376219	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.22(2034)	700.000	700.000
DE000A3T0X22	0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	700.000	700.000
XS2306601746	1,875 % easyJet FinCo BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	1.000.000
XS1626193228	1,096 % EDML 2017-1 BV Cl.D MBS FRN v.17(2055)	0	1.000.000
XS2459544339	0,000 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	400.000	400.000
FR0014005HZ5	1,625 % Elis S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	500.000
XS2390400807	0,875 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.21(2034)	0	1.000.000
XS2432293756	0,875 % ENEL Finance International NV EMTN Sustainable Bond Reg.S. v.22(2031)	1.000.000	1.000.000
XS2228373671	2,250 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
FR00140046Y4	1,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	1.300.000
XS2384269366	0,750 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	1.000.000
XS2435611244	1,375 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2028)	800.000	800.000
XS2225207468	1,375 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN v.20(2027)	0	900.000
XS2384273715	0,500 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2030)	0	1.100.000
XS2433135543	1,475 % Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.22(2031)	800.000	800.000
XS2390506546	0,375 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.21(2028)	0	900.000
XS2407529309	1,000 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	1.000.000	1.000.000
XS2461234622	0,000 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	600.000	600.000
BE0002832138	0,250 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	800.000	800.000
BE0002839208	0,750 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	800.000	800.000
FR00140087C4	1,000 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	1.200.000	1.200.000
FR0014005090	3,000 % La Banque Postale Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.400.000	1.400.000
XS2459163619	1,750 % LANXESS AG Sustainable Bond EMTN v.22(2028)	1.100.000	1.100.000
XS2343850033	0,950 % Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	1.000.000
XS2265371042	0,350 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2028)	0	900.000
XS2382950330	1,043 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	0	600.000
XS2080205367	0,750 % NatWest Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	0	500.000
XS2411311652	0,399 % NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	700.000	700.000
DK0030487996	0,875 % Nykredit Realkredit A/S Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	0	500.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
FR0014006ZC4	0,625 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	1.000.000	1.000.000
XS2293075680	1,500 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021)	0	400.000
XS2112475509	0,375 % Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.20(2028)	0	500.000
XS2411720233	0,000 % Sandvik AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	600.000	600.000
XS2113253210	3,875 % SAZKA Group AS Reg.S. v.20(2027)	1.200.000	1.200.000
FR0014006XA3	0,000 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	1.100.000	1.100.000
FR0014001GA9	0,500 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	0	1.100.000
FR0013486834	0,625 % Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	0	400.000
XS2389353264	0,750 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2032)	0	900.000
XS2366415201	0,000 % Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV v.21(2041)	1.200.000	1.200.000
XS2400997131	0,000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2025)	800.000	800.000
CH1142231682	0,250 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	900.000	900.000
XS2418392143	0,000 % UNIQA Insurance Group AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2041)	400.000	400.000
XS2398710546	0,750 % Vesteda Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	600.000	600.000
XS2438616240	0,875 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.22(2028)	1.100.000	1.100.000
DE000A3MP4U9	0,250 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	500.000
DE000A3MP4W5	1,625 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2051)	1.000.000	1.300.000
XS2288097483	1,350 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	800.000	800.000
XS2433361719	1,000 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	1.000.000	1.000.000

USD

USN7163RAW36	0,000 % Prosus NV Reg.S. v.22(2027)	700.000	700.000
--------------	-------------------------------------	---------	---------

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2337326727	1,750 % Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	600.000
XS2393701953	0,950 % American Tower Corporation v.21(2030)	900.000	900.000
XS2421195848	0,000 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.21(2027)	700.000	700.000
XS2391430837	0,875 % Ausgrid Finance Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	1.000.000
FR0014007Q96	0,750 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.22(2030)	2.000.000	2.000.000
XS2408458730	0,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	1.100.000	1.100.000
AT0000A2U543	0,875 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	800.000	800.000
XS2405467528	0,125 % General Mills Inc. v.21(2025)	600.000	600.000
XS2332687040	1,750 % Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	700.000
XS2443920249	0,000 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	700.000	700.000
FR0014008226	0,000 % JCDecaux S.A. Reg.S. v.22(2030)	700.000	700.000
XS2439004412	1,000 % Prologis Euro Finance LLC EMTN v.22(2029)	500.000	500.000
XS2432530637	0,000 % Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.400.000	1.400.000
XS2440789589	3,875 % SAZKA Group AS Reg.S. v.22(2027)	1.200.000	1.200.000
XS2433211310	0,750 % Snam S.p.A. Sustainability Bond v.22(2029)	800.000	800.000
XS2433139966	0,000 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	2.000.000	2.000.000

USD

US00774MAW55	0,000 % AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust v.21(2028)	500.000	500.000
--------------	--	---------	---------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2118213888	0,625 % Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	1.000.000
XS2388378981	3,625 % Banco Santander S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
XS2373642102	0,577 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	0	1.100.000
XS2375844144	0,334 % Becton Dickinson Euro Finance S.à.r.l. v.21(2028)	0	700.000
FR0014007LK5	0,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	1.100.000	1.100.000
XS1525358054	1,871 % CNRC Capital Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	1.400.000
BE0002838192	1,000 % Cofinimmo S.A. Reg.S. v.22(2028)	1.100.000	1.100.000
XS2332245377	3,100 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.000.000
XS2381671671	0,250 % Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	1.300.000
DE000DL19VR6	1,000 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	0	700.000
DE000DL19VZ9	4,625 % Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
DE000DFKORN3	0,400 % DZ BANK AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	1.400.000	1.400.000
XS237703537	4,125 % Grünenthal GmbH Reg.S. v.21(2028)	0	600.000
XS2405855375	1,575 % Iberdrola Finanzas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	800.000	800.000
XS2295335413	1,450 % Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	500.000
XS2305744059	2,250 % IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029)	0	700.000
XS2200175839	1,500 % Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	600.000
XS2407357768	0,125 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.21(2025)	1.100.000	1.100.000
XS2355515516	3,125 % Nobel Bidco BV Reg.S. v.21(2028)	0	200.000
XS2430287362	2,085 % Prosus NV Reg.S. v.22(2030)	900.000	900.000
XS235929812	3,375 % Public Power Corporation S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	400.000
XS2388183381	1,000 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2033)	0	600.000
XS2404629235	0,125 % Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.21(2026)	1.400.000	1.400.000
DE000A3H3J30	0,750 % Vantage Towers AG EMTN Reg.S. v.21(2030)	0	800.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Multi Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
XS2389688875	1,000 % Vittera Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	600.000
USD			
US06738EBT10	4,375 % Barclays Plc. Fix-to-Float Perp.	600.000	800.000
US456837AZ69	4,250 % ING Groep NV Fix-to-Float Perp.	0	900.000
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind			
EUR			
DE00DL19WN3	0,000 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	600.000	600.000
XS2356217039	4,450 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	500.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EUR			
PTEDPXOM0021	1,500 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2082)	0	700.000
Terminkontrakte			
EUR			
	Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR Future März 2022	300	300
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	320	50
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022	424	424
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2022	427	427
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2022	107	107
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2022	60	60
Credit Default Swaps			
EUR			
	Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	5.000.000	5.000.000
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Subordinated Financial S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	10.000.000	10.000.000
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	5.000.000	5.000.000
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	5.000.000	5.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	15.000.000	15.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	10.000.000	10.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	25.000.000	25.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	25.000.000	25.000.000
	Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S37 5Yr Index CDS v.22(2027)	20.000.000	20.000.000
	J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	10.000.000	10.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	10.000.000	10.000.000
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S36 5Yr Index CDS v.22(2026)	50.000.000	50.000.000
USD			
	BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S36 5Yr Index CDS v.21(2026)	0	10.000.000
Sonstige Finanzinstrumente			
EUR			
	SWAP -0.0487%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 09.10.2026	10.000.000	10.000.000
	SWAP -0.0487%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 09.10.2026	10.000.000	10.000.000
	SWAP -0.0510%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 09.10.2026	10.000.000	10.000.000
	SWAP -0.0510%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 09.10.2026	10.000.000	10.000.000
	Total Return SWAP EURIBOR (EUR) 3 Monate/iBoxx Euro CORPORATES OVERALL Index (TOTAL RETURN) 20.03.22	10.000.000	10.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Das Bankguthaben wurde mit dem Nennwert angesetzt.

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

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 Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. hat beschlossen, den Fonds Uninstitutional Financial Bonds 2022 auf den Fonds Uninstitutional Multi Credit mit Wirkung zum 1. April 2022 (tatsächliches Verschmelzungsdatum) zu verschmelzen.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds Uninstitutional Multi Credit folgende Ausschüttung vorgenommen:

1,22 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 Multi Credit

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	3.653.708,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	2,66 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.882.680,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.225.250,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Credit Suisse International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	545.778,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	3.653.708,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA- A- 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	3.898.816,98	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	72,20	nicht zutreffend	25.373,40
in % der Bruttoerträge	3,88 %	nicht zutreffend	100,00 %
Kostenanteil des Fonds	1.789,97	nicht zutreffend	0,00
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	47,97	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	2,58 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.742,00	nicht zutreffend	0,00
in % der Bruttoerträge	93,55 %	nicht zutreffend	0,00 %

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**

2,82 %

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

1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.719.552,47
2. Name	Royal Bank of Canada
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.091.957,79
3. Name	Bundesländer-Konsortium Nr. 57
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	415.597,50
4. Name	Thüringen, Freistaat
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	397.291,96
5. Name	Europäische Union
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	186.332,00
6. Name	Spanien, Königreich
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	64.034,86
7. Name	Österreich, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	24.050,40

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	3.898.816,98

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2021:
Euro 260,438 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

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

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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 Anteilinhaber 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 abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber 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 Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniInstitutional High Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional 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

