

Halbjahresbericht zum 31. März 2024 UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.
Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Veränderung des Fondsvermögens	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung	6
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Management und Organisation	16
Informationen für Anleger in der Schweiz	18
TER: Gesamtkostenquote in Prozent	19

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 beigefügt 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 2023 bis 31. März 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2024.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Das Kapitalmarktumfeld hat sich im Berichtshalbjahr sukzessive aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Eine „sanfte Landung“ der Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verlieren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel liefert ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Gegen Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen. Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war.

Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

Die am Anfang des Berichtszeitraums einsetzende Zinssenkungsfantasie sorgte am Rentenmarkt für hohe Kurszuwächse. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verzeichneten US-Staatsanleihen einen Gewinn in Höhe von 4,7 Prozent. Europäische Papiere konnten sogar noch etwas mehr zulegen – gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index steht ein Plus von 6,5 Prozent zu Buche. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlich.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen und einer hohen Nachfrage. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das vierte Quartal besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum 6,0 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten stark rückläufige Risikoaufschläge und konnten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index in US-Dollar, um 11,4 Prozent zulegen.

Globale Aktien tendieren freundlich

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden kann und die Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik vor dem Überschreiten der Nulllinie ihr Ende finden würde. In Europa stellt sich die Lage schwieriger dar. Der schwächelnde Welthandel in Kombination mit einer gedämpften Investitionstätigkeit sowie verhaltenen Konsumausgaben ließen die Wirtschaft stagnieren. Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend im vierten Quartal 2023 fortgesetzt. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Nach konjunkturell herausfordernden Wintermonaten hat sich das Kapitalmarktumfeld zu Beginn des Jahres 2024 weiter aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Berichtshalbjahr aufgrund der überraschend positiven volkswirtschaftlichen Daten in den USA und der guten Unternehmensberichte für das vierte Quartal 2023 merklich zulegen. Viele Leitindizes verzeichneten neue Allzeithöchststände. Technologiewerte stachen wieder mit überzeugenden Ergebnissen heraus, da das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Die Schwellenländer blieben vor allem aufgrund des schwachen Wachstums in China erneut deutlich zurück. Der MSCI Welt-Index entwickelte sich in Lokalwährung mit einem Plus von 20,1 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 22,5 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 18,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Auch die europäischen Märkte verzeichneten Kursgewinne. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 21,8 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 20,2 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 26,7 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 9,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds

WKN A143YC
ISIN LU1341439245

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	12,52	15,97	-5,17	-

- 1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Niederlande	25,28 %
Frankreich	23,14 %
Großbritannien	11,67 %
Italien	10,38 %
Deutschland	6,25 %
Schweden	6,07 %
Luxemburg	3,10 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,91 %
Dänemark	1,84 %
Österreich	1,77 %
Japan	1,54 %
Spanien	1,31 %
Belgien	1,01 %
Australien	0,54 %

Wertpapiervermögen	95,81 %
Bankguthaben	3,47 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,72 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Versorgungsbetriebe	28,98 %
Energie	18,90 %
Immobilien	11,07 %
Telekommunikationsdienste	9,22 %
Automobile & Komponenten	8,18 %
Hardware & Ausrüstung	4,65 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,74 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,64 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,56 %
Transportwesen	2,14 %
Groß- und Einzelhandel	1,54 %
Media & Entertainment	1,03 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,68 %
Verbraucherdienste	0,48 %

Wertpapiervermögen	95,81 %
Bankguthaben	3,47 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,72 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	263.420.600,22
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 280.257.197,55)	
Bankguthaben	9.546.886,23
Zinsforderungen	105.151,27
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.955.598,58
	278.028.236,30
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-3.631,07
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-40.977,44
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.983.468,00
Sonstige Passiva	-132.338,79
	-3.160.415,30
Fondsvermögen	274.867.821,00
Umlaufende Anteile	2.687.047,548
Anteilwert	102,29 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	241.040.754,78
Ordentliches Nettoergebnis	4.190.143,90
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-114.116,03
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	18.078.451,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.704.151,17
Realisierte Gewinne	1.477.023,05
Realisierte Verluste	-3.379.289,32
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.715.084,55
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	23.977.999,14
Ausschüttung	-7.414.078,90
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	274.867.821,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024

	EUR
Zinsen auf Anleihen	4.656.737,85
Bankzinsen	200.688,60
Erträge aus Wertpapierleihe	11.090,14
Ertragsausgleich	135.553,63
Erträge insgesamt	5.004.070,22
Verwaltungsvergütung	-628.084,65
Pauschalgebühr	-125.634,65
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-628,62
Veröffentlichungskosten	-82,71
Taxe d'abonnement	-12.971,95
Sonstige Aufwendungen	-25.086,14
Aufwandsausgleich	-21.437,60
Aufwendungen insgesamt	-813.926,32
Ordentliches Nettoergebnis	4.190.143,90

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.571.063,226
Ausgegebene Anteile	186.106,865
Zurückgenommene Anteile	-70.122,543
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.687.047,548

UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
FR001400L5X1	7,250 % Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	110,0000	1.320.000,00	0,48
XS2711801287	7,125 % APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	1.400.000	107,0000	1.498.000,00	0,54
FR001400ORA4	4,800 % Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.900.000	100,5900	1.911.210,00	0,70
XS2287744721	1,625 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	6.200.000	48,0000	2.976.000,00	1,08
XS1752984440	4,542 % Aroundtown SA Reg.S. FRN Perp.	1.000.000	52,2960	522.960,00	0,19
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	2.000.000	99,0630	1.981.260,00	0,72
XS2684846806	7,000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	1.700.000	100,7420	1.712.614,00	0,62
XS2684826014	6,625 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	2.000.000	99,4200	1.988.400,00	0,72
XS2193662728	3,625 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	12.000.000	95,6380	11.476.560,00	4,18
XS2391779134	3,000 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.200.000	94,8340	4.931.368,00	1,79
XS2391790610	3,750 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.700.000	92,7500	3.431.750,00	1,25
FR0011697028	5,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	99,2360	4.961.800,00	1,81
XS2381272207	1,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	4.300.000	86,9720	3.739.796,00	1,36
XS2381277008	2,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	4.600.000	80,3750	3.697.250,00	1,35
XS2576550086	6,375 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	105,8750	529.375,00	0,19
XS2576550243	6,625 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	4.400.000	108,7500	4.785.000,00	1,74
XS2228373671	2,250 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.400.000	93,5820	1.310.148,00	0,48
XS2312744217	1,375 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.400.000	89,1250	3.030.250,00	1,10
XS2312746345	1,875 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.300.000	82,7150	4.383.895,00	1,59
XS1713463559	3,375 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	97,0350	970.350,00	0,35
FR00140046Y4	1,875 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.500.000	83,6250	2.090.625,00	0,76
XS2334857138	2,750 % ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	12.800.000	88,5000	11.328.000,00	4,12
XS1811181566	5,901 % Grand City Properties S.A. Reg.S. FRN Perp.	3.000.000	73,7500	2.212.500,00	0,80
XS2056730323	2,875 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.900.000	98,4490	1.870.531,00	0,68
XS2218405772	1,625 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	1.700.000	94,3050	1.603.185,00	0,58
XS2224439385	2,500 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.100.000	95,2030	4.855.353,00	1,77
FR0013413887	2,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	6.300.000	98,4070	6.199.641,00	2,26
FR00140005L7	1,750 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	89,2620	892.620,00	0,32
FR0014003B55	1,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.500.000	85,8340	3.862.530,00	1,41
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	2.300.000	90,4130	2.079.499,00	0,76
XS2293075680	1,500 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021)	2.100.000	79,6680	1.673.028,00	0,61
XS2332889778	4,250 % Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.400.000	78,4650	4.237.110,00	1,54
FR0013459765	2,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	2.300.000	97,8540	2.250.642,00	0,82
XS2320533131	2,500 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.100.000	94,2500	2.921.750,00	1,06
XS2185997884	3,750 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.100.000	98,0000	1.078.000,00	0,39
XS2439704318	4,000 % SSE Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.800.000	97,6250	3.709.750,00	1,35
XS2314246526	1,500 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	6.500.000	91,7900	5.966.350,00	2,17
XS2293060658	2,376 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp. ²⁾	2.400.000	88,0000	2.112.000,00	0,77
XS2410367747	2,880 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp. ²⁾	7.300.000	92,4360	6.747.828,00	2,45
XS2437854487	2,375 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.400.000	92,2500	2.214.000,00	0,81
XS2387675395	1,875 % The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081)	6.000.000	87,6350	5.258.100,00	1,91
XS1974787480	1,750 % TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	99,7500	2.992.500,00	1,09
XS1195202822	2,625 % TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	98,2460	2.947.380,00	1,07
XS2290960876	2,125 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.600.000	82,1670	2.958.012,00	1,08
XS2432131188	3,250 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	85,7410	1.714.820,00	0,62
XS2290960520	1,625 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	8.400.000	90,5480	7.606.032,00	2,77
XS2432130610	2,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.200.000	93,2500	2.051.500,00	0,75
FR0013330537	2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.000.000	94,2880	3.771.520,00	1,37

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
FR001400IU83	7,250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	6.900.000	106,2110	7.328.559,00	2,67
FR0013445335	1,625 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.300.000	93,0640	1.209.832,00	0,44
XS2675884733	7,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.500.000	112,8750	1.693.125,00	0,62
XS2342732646	4,375 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	11.000.000	91,6250	10.078.750,00	3,67
XS2187689380	3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	9.100.000	92,8090	8.445.619,00	3,07
				189.118.677,00	68,80
GBP					
FR0011401728	6,000 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.300.000	97,6890	3.771.776,06	1,37
FR0011700293	5,875 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	94,4580	331.547,91	0,12
XS2355631693	2,500 % Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2083)	3.000.000	85,5310	3.002.141,10	1,09
XS1888180996	4,875 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	1.800.000	98,3950	2.072.200,77	0,75
				9.177.665,84	3,33
USD					
XS1634523754	7,747 % AT Securities B.V. Reg.S. FRN Perp. ²⁾	3.500.000	60,5000	1.960.829,71	0,71
				1.960.829,71	0,71
Börsengehandelte Wertpapiere				200.257.172,55	72,84
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2794589403	0,000 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	3.000.000	100,0140	3.000.420,00	1,09
XS2778385240	5,125 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.300.000	100,3750	1.304.875,00	0,47
XS2755535577	5,752 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.400.000	101,1500	1.416.100,00	0,52
				5.721.395,00	2,08
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				5.721.395,00	2,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2282606578	2,625 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	3.500.000	92,8750	3.250.625,00	1,18
XS2256949749	3,248 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.100.000	96,7300	2.031.330,00	0,74
XS2380124227	3,125 % Castellum AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.600.000	88,5490	4.073.254,00	1,48
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	700.000	86,4170	604.919,00	0,22
BE6342251038	5,850 % Elia Group Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.700.000	102,9000	2.778.300,00	1,01
FR0013431244	1,625 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.500.000	96,8480	3.389.680,00	1,23
XS2397251807	3,625 % Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.000.000	66,3675	2.654.700,00	0,97
XS2010037765	3,248 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.500.000	73,3250	1.099.875,00	0,40
XS2294155739	2,625 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	60,7340	1.822.020,00	0,66
XS2125121769	3,375 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.100.000	65,5720	2.032.732,00	0,74
XS2405855375	1,575 % Iberdrola Finanzas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	4.000.000	90,0000	3.600.000,00	1,31
XS2295335413	1,450 % Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	3.000.000	92,1180	2.763.540,00	1,01
XS2244941063	1,874 % Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	95,1250	2.853.750,00	1,04
XS2244941147	2,250 % Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.100.000	89,3750	2.770.625,00	1,01
XS2238783422	2,375 % JT International Financial Services BV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2081)	2.000.000	96,7940	1.935.880,00	0,70
XS2010028343	2,875 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	94,5980	2.837.940,00	1,03
XS2582389156	6,135 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.500.000	103,8750	1.558.125,00	0,57
XS2646608401	6,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	4.400.000	108,5000	4.774.000,00	1,74
XS2526881532	4,625 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	2.000.000	101,0000	2.020.000,00	0,73
XS2286041947	3,000 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.800.000	88,2460	5.118.268,00	1,86
				53.969.563,00	19,63

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
USD					
US92857WBV19	3,250 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.21(2081)	4.000.000	93,7480	3.472.469,67	1,26
				3.472.469,67	1,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				57.442.032,67	20,89
Anleihen				263.420.600,22	95,81
Wertpapiervermögen				263.420.600,22	95,81
Bankguthaben - Kontokorrent				9.546.886,23	3,47
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				1.900.334,55	0,72
Fondsvermögen in EUR				274.867.821,00	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 31.03.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	8.000.000,00	9.353.607,28	3,40
EUR/USD	Währungsverkäufe	5.900.000,00	5.459.136,51	1,99

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8547
Schweizer Franken	CHF	1	0,9724
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0799

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (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, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2024. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanz-mathematischen 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 und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden 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, Anteil-scheininhaber 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 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene 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 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 Anteilserwerber 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.

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ 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 2024 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 Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds folgende Ausschüttung vorgenommen:

2,89 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.11.2023

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine jährt sich mittlerweile zum zweiten Mal und der russische Präsident Putin lässt aufgrund seiner Rede an die Nation und dem erneuten Wahlsieg bei der Präsidentschaftskandidatur kein Einlenken zur Beendigung des Krieges erkennen. Im Gegenteil deuten Putins Pläne eher auf eine Ausweitung des Krieges auf weiteres Territorium der Ukraine hin. Dieses Vorgehen verschärft die geopolitische Lage weiter und lässt weitere Sanktionspakete der EU, der USA und dem Vereinigten Königreich vermuten. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen weiterhin 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 Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	14.104.768,09	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	5,13 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.760.650,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.391.762,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.952.355,59	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig 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	14.104.768,09	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A BBB BBB- BB ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	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)	623.297,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	14.645.952,44	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	121.925,11	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	11.090,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,07 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	12.981,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	7.393,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	30,71 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	5.588,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	23,21 %	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	5,35 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.251.058,66
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.197.261,11
3. Name	European Investment Bank (EIB)
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.115.838,67
4. Name	United States of America
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.473.961,48
5. Name	Equitable Bank
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	351.891,17
6. Name	Agence France Locale
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	197.546,99
7. Name	Europäische Union
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	139.806,70
8. Name	Western Digital Corp.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	121.925,11
9. Name	Rumänien, Republik
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	110.189,26
10. Name	Action Logement Services SAS
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	108.671,88

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
keine 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	15.391.174,69

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

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- Es werden nur die tatsächlichen 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 31.12.2023:
Euro 390,228 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
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

Harald RIEGER (ab dem 01.04.2024)
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Carsten FISCHER (bis zum 31.03.2024)
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 Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

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

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

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

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

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

Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt und die Basisinformationsblätter, Statuten oder Verwaltungsreglement, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe und Verkäufe können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

1. Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- das Anbieten von Fondsanteilen der ausländischen kollektiven Kapitalanlage in der Schweiz sowie die damit einhergehende Beratungs- und Betreuungstätigkeit gegenüber Anlegern unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz;

- das Werben für die ausländische kollektive Kapitalanlage in der Schweiz durch Aufnahme des Produkts in die Produktpalette des Vertreibers sowie das Werben unter Hinzuziehung von Dritten (z.B. Plattformen, Banken) unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

2. Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;

- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;

- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;

- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

Nach AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)

Fonds	TER in % 01.04.2023 - 31.03.2024 ohne erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	TER in % 01.04.2023 - 31.03.2024 inkl. erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung
Uninstitutional Corporate Hybrid Bonds	0,64	-

Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus und ist nach der folgenden Formel berechnet:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Fondsvermögen in RE}^*} * 100$$

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der Fonds

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

