

# Halbjahresbericht

zum 31. März 2023

## UniInstitutional Structured Credit

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Structured Credit	5
Wertentwicklung des Fonds	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	10
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Management und Organisation	15
Informationen für Anleger in der Schweiz	17
TER: Gesamtkostenquote in Prozent	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 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 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Im Blickpunkt der Rentenmärkte standen im Berichtshalbjahr weiterhin die Notenbanken. Schwache Konjunkturdaten ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November 2022 war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit hohen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch erheblich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach unerwartet robusten Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Anfang 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterte die Rendite zweijähriger Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum letztlich 3,7 Prozent hinzu. Für Euro-Staatsanleihen ging es, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, lediglich um 0,3 Prozent aufwärts.

Die höhere Risikobereitschaft beflügelte lange Zeit europäische Unternehmensanleihen. Diese legten, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00), um 2,9 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten rückläufige Risikoaufschläge und verbuchten eine hohe Nachfrage zu Jahresbeginn. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index ergab sich hier ein kräftiger Zuwachs von 10,1 Prozent.

## Globale Aktien tendieren freundlich

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im Oktober und November 2022 die Aktienkurse. Optimistisch stimmte die Abschwächung des Inflationsdrucks in den USA. Die Teuerung hatte ihren Höhepunkt mit 9,1 Prozent im Vergleich zum Vorjahresmonat im Juni erreicht und war seither in einen langsamen, aber stetigen Sinkflug übergegangen. Seit Beginn des vierten Quartals 2022 war auch die Kerninflation, die um die stark schwankungsanfälligen Nahrungs- und Energiepreise bereinigt ist, auf hohem Niveau rückläufig. Auch im Euroraum mehrten sich zunächst die Indizien, dass der Inflationshöhepunkt überschritten sein könnte.

Dennoch blieben die Zentralbanken auf ihrem Zinserhöhungspfad, drosselten aber im Dezember das Tempo. Erhöhten die US-Notenbank Federal Reserve und die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen in den USA und im Euroraum zu Anfang Oktober noch um jeweils 75 Basispunkte, so ließen beide im Dezember nur noch einen 50 Basispunkte-Schritt folgen. Dabei betonten die Zentralbanker, dass ein Ende der Zinsanhebungen noch nicht absehbar sei, da der Weg der Inflation zurück in die Nähe der Notenbankziele (um zwei Prozent) noch ein weiter ist. Die deutliche Erholung an den Kapitalmärkten bekam damit im Dezember wieder einen Dämpfer versetzt.

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt. Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schieflage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Credit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Insgesamt verunsicherte die große Sorge vor einer erneuten Bankenkrise die Marktteilnehmer. Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren.

Trotz der Turbulenzen im März verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr insgesamt erfreuliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 14,6 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index ebenfalls um 14,6 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 15,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Noch deutlicher fielen die Gewinne in Europa aus. Der EURO STOXX 50-Index entwickelte sich mit einem Plus von 30 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 29 Prozent zu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 8,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer kletterten um 9,7 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 Structured Credit

WKN A2JM48  
ISIN LU1832180779

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

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

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	6,74	-3,99	16,23	-

- 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 <sup>1)</sup>

Irland	73,68 %
Cayman Inseln	7,08 %
Niederlande	6,37 %
Italien	3,51 %
Deutschland	2,59 %
Spanien	2,04 %
Großbritannien	1,81 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,86 %
Portugal	0,44 %
Luxemburg	0,26 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,64 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,65 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,29 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Sonstiges	96,05 %
Investmentfondsanteile	2,59 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,64 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1,65 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,29 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# UniInstitutional Structured Credit

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	154.057.048,51
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 168.437.392,45)	
Bankguthaben	2.579.556,22
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	119.509,84
Zinsforderungen	22.821,64
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.636.957,07
	<b>158.415.893,28</b>
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.100.028,00
Sonstige Passiva	-112.142,81
	<b>-2.212.170,81</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>156.203.722,47</b>
Umlaufende Anteile	1.537.565,076
Anteilwert	101,59 EUR

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	158.873.500,19
Ordentliches Nettoergebnis	3.757.562,12
Ertrags- und Aufwandsausgleich	34.554,99
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	931.360,19
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-13.539.430,63
Realisierte Gewinne	1.390.321,78
Realisierte Verluste	-1.766.668,55
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-255.695,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	6.778.217,89
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>156.203.722,47</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	EUR
Zinsen auf Anleihen	4.350.590,46
Bankzinsen	39.501,43
Ertragsausgleich	-41.054,73
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.349.037,16</b>
Zinsaufwendungen	-2.898,36
Verwaltungsvergütung	-459.809,26
Pauschalgebühr	-76.996,48
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-581,89
Veröffentlichungskosten	-24,72
Taxe d'abonnement	-38.270,18
Sonstige Aufwendungen	-19.393,89
Aufwandsausgleich	6.499,74
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-591.475,04</b>
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>3.757.562,12</b>

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.669.206,842
Ausgegebene Anteile	9.475,961
Zurückgenommene Anteile	-141.117,727
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.537.565,076</b>

# UniInstitutional Structured Credit

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
PTLSNUOM0004	4,252 % Ares Lusitani STC SA Cl. 2B FRN ABS v.21(2035)	0	134.884	706.309	96,9000	684.413,23	0,44
XS2190945746	3,273 % Aurorus 2020 B.V. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.20(2046)	0	0	3.000.000	100,1700	3.005.100,00	1,92
ES0305452015	3,852 % Autonoria Spain Cl. B Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	0	152.580	513.413	98,8000	507.251,55	0,32
XS2161847269	3,258 % Bavarian Sky S.A., Cl.A Reg.S. FRN ABS v.20(2027)	0	501.413	208.094	100,1200	208.343,60	0,13
XS1775924472	7,377 % BlackRock European CLO I Designated Activity Company Reg.S. Cl. ER FRN CLO v.18(2031)	0	0	2.225.000	82,1400	1.827.615,00	1,17
XS1693277425	4,978 % BlackRock European CLO IV D.A.C. Cl. 4X D FRN CLO Reg.S. v.17(2030)	0	0	2.400.000	89,1300	2.139.120,00	1,37
XS1785485142	3,878 % BlackRock European CLO V D.A.C. Cl. 5X C FRN CLO Reg.S. v.178(2031)	0	0	2.000.000	91,9300	1.838.600,00	1,18
XS1904675110	7,458 % Blackrock European CLO VII D.A.C. Cl. E Reg.S.FRN CDO v.18(2031)	0	0	1.500.000	81,3500	1.220.250,00	0,78
XS1730938708	5,001 % CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 10X Cl.D Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	1.000.000	88,8300	888.300,00	0,57
XS1864981433	3,668 % Dutch Property Finance 2018-1 BV Cl.B Reg.S. MBS FRN v.18(2051)	1.000.000	0	1.000.000	99,6200	996.200,00	0,64
XS2570115696	3,368 % Dutch Property Finance 2023-1 Cl. A Reg.S. FRN CMO v.22(2064)	500.000	0	500.000	99,2500	496.250,00	0,32
XS2432514276	3,752 % Finance Ireland RMB5 4 DAC Cl.A Reg.S. FRN MBS v.22(2061)	0	40.779	908.539	99,2900	902.087,89	0,58
XS2585848489	3,345 % Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.A ABS FRN Reg.S. v.23(2033)	3.100.000	0	3.100.000	99,9700	3.099.070,00	1,98
XS1754145503	6,878 % Harvest CLO VIII DAC Cl. 8X ERR Reg.S. FRN CLO v.18(2031)	0	0	500.000	82,3800	411.900,00	0,26
XS1692043067	5,367 % Harvest CLO XII Cl.DR Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	1.350.000	89,9500	1.214.325,00	0,78
XS1802399870	3,988 % Harvest CLO XIX DAC Cl.C FRN Reg.S. CDO v.18(2031)	0	0	1.500.000	91,2100	1.368.150,00	0,88
XS2461271236	3,258 % Hill FL 2022-1 BV Cl.A Reg.S. ABS FRN v.22(2030)	0	344.070	4.155.930	100,1400	4.161.748,30	2,66
XS2324404818	3,158 % Jubilee Place 2021-1 B.V. Cl. A Reg.S. FRN MBS v.21(2058)	0	104.735	1.302.937	99,4300	1.295.510,39	0,83
XS1848760861	5,762 % Laurelin 2016-1 DAC Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	3.500.000	89,7800	3.142.300,00	2,01
XS2411139814	5,993 % Oak Hill European Credit Partners V DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	0	0	2.000.000	86,2400	1.724.800,00	1,10
XS1900080455	5,996 % Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC Cl. D Reg.S.FRN CDO v.18(2031)	0	0	3.000.000	90,2800	2.708.400,00	1,73
XS1900080885	8,175 % Rockford Tower Europe CLO 2018-1 DAC Cl. E Reg.S.FRN CDO v.18(2031)	0	0	1.900.000	85,2600	1.619.940,00	1,04
XS1596799699	5,643 % Rye Harbour CLO Ltd. Cl.DR FRN CLO Reg.S.v.17(2031)	0	0	1.500.000	92,4700	1.387.050,00	0,89
ES0305520001	3,346 % Santander Consumo 4, Fondo de Titulización Cl.A Reg.S. FRN ABS v.21(2032)	0	774.000	2.687.747	99,8500	2.683.715,78	1,72
XS2168635857	3,346 % Silver Arrow SA Compartment 11 A ABS v.20(2027)	0	239.726	200.372	100,0700	200.512,56	0,13
IT0005460321	3,602 % Sunrise SPV 93 S.r.l. ABS Reg.S. Cl.A v.21(2046)	0	675.371	2.324.629	99,7000	2.317.654,89	1,48
XS1680962088	5,416 % Tikehau CLO CL3X D III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	1.000.000	89,1200	891.200,00	0,57
XS1680961510	4,566 % Tikehau CLO 3X C III BV Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	2.600.000	93,3800	2.427.880,00	1,55
						<b>45.367.688,19</b>	<b>29,03</b>
<b>GBP</b>							
XS2382161094	4,493 % Together Asset Backed Securitisation 2021-1ST1 Plc. Cl. A Reg.S.FRN MBS v.21(2063)	0	582.361	2.520.148	98,7800	2.834.018,84	1,81
						<b>2.834.018,84</b>	<b>1,81</b>
						<b>48.201.707,03</b>	<b>30,84</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2553951497	0,000 % Avoca CLO XXVIII Designated Activity Company Cl. D Reg.S. FRN CDO v.23(2037)	2.100.000	0	2.100.000	100,0000	2.100.000,00	1,34
						<b>2.100.000,00</b>	<b>1,34</b>
						<b>2.100.000,00</b>	<b>1,34</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Structured Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2331322680	5,738 % Adagio IV-X CLO Ltd. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.21(2029)	0	0	2.000.000	88,1300	1.762.600,00	1,13
XS1710466530	4,168 % Adagio V CDO Ltd. VI-X/ Cl.C Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	0	0	2.000.000	92,3500	1.847.000,00	1,18
XS1879605928	5,488 % Adagio V CLO Ltd. Cl.V-X DR Reg.S. FRN CDO v.17(2031)	0	0	1.700.000	89,7200	1.525.240,00	0,98
XS1861324835	4,454 % Adagio VII CDO Ltd. Cl.C Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	1.800.000	92,5800	1.666.440,00	1,07
XS1861325568	7,404 % Adagio VII CDO Ltd. Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	1.400.000	83,5000	1.169.000,00	0,75
XS2368817503	8,288 % ALBACORE EURO CLO I DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.000.000	78,2200	782.200,00	0,50
XS2396623402	9,047 % AlbaCore EURO CLO III DAC Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	900.000	81,2200	730.980,00	0,47
XS2345040021	5,288 % Arbour CLO II DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.000.000	84,9500	849.500,00	0,54
XS2345040294	8,048 % Arbour CLO II DAC Cl.ERR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.946.000	81,6900	1.589.687,40	1,02
XS1971349763	6,554 % Arbour CLO VI DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.19(2031)	0	0	2.850.000	90,1100	2.568.135,00	1,64
XS2409271447	5,438 % Ares European CLO XV Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2036)	0	0	2.725.000	86,8700	2.367.207,50	1,52
XS2409271876	8,398 % Ares European CLO XV Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2036)	0	0	1.450.000	83,6900	1.213.505,00	0,78
XS2320738458	5,588 % Armada Euro CLO III DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2031)	0	0	2.000.000	89,9400	1.798.800,00	1,15
XS2352749498	8,438 % Armada Euro CLO V DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.400.000	82,7000	1.157.800,00	0,74
XS2326456014	5,588 % Avoca CLO XIII DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	2.500.000	88,1200	2.203.000,00	1,41
XS1970749732	8,038 % Avoca CLO XX DAC Cl. E Reg.S. FRN CDO v.19(2032)	0	0	2.600.000	84,2900	2.191.540,00	1,40
XS1890841536	5,542 % Bain Capital Euro CLO 2018-2 DAC CDO Cl.D FRN Reg.S. v.18(2032)	0	0	2.400.000	89,6600	2.151.840,00	1,38
XS2320767713	5,788 % BlackRock European CLO II Designated Activity Company Cl. DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.500.000	89,0900	1.336.350,00	0,86
XS2398805338	8,448 % BlackRock European CLO X Designated Activity Company Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.000.000	83,6200	836.200,00	0,54
XS2303068428	4,288 % BlueMountain EUR 2021-1 CLO DAC Cl. BR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	0	0	2.000.000	93,0900	1.861.800,00	1,19
XS2301393265	4,338 % BlueMountain Fuji EUR CLO I Designated Activity Company Cl. C Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.100.000	90,8500	999.350,00	0,64
XS1693025295	5,268 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	1.000.000	88,2900	882.900,00	0,57
XS1538270957	5,912 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.D Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	2.000.000	91,6600	1.833.200,00	1,17
XS1880992117	8,238 % Cairn CLO X B.V. Euro CLO CRNCL 10X Cl.E Reg.S. FRN CDO v.18(2031)	0	0	2.000.000	84,6900	1.693.800,00	1,08
XS1633947665	4,724 % Carlyle Global Market Startegies Euro CLO 2017-2 Ltd. Cl. 2X B Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	1.784.000	92,7600	1.654.838,40	1,06
XS1633948044	5,704 % Carlyle Global Market Startegies Euro CLO 2017-2 Ltd. Cl. 2X C Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	1.915.000	88,7600	1.699.754,00	1,09
XS1614209051	7,443 % Contego CLO IV DAC Cl.E Reg.S. CDO v.17(2030)	0	0	3.178.000	82,6800	2.627.570,40	1,68
XS2306574323	8,168 % CRNCL 2014-4X Cl. ERRR Reg.S. FRN CDO v.21(2031)	0	0	1.500.000	84,6700	1.270.050,00	0,81
XS2306573788	5,568 % CRNCL 2014-4X Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2031)	0	0	1.500.000	90,9300	1.363.950,00	0,87
XS1640929094	5,343 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.17(2030)	0	0	2.850.000	89,6500	2.555.025,00	1,64
XS2305372083	5,857 % CVC Cordatus Loan Fund VII DAC Cl.DRR Reg.S. FRN CDO v.21(2031)	0	0	1.000.000	88,8700	888.700,00	0,57
XS2290521017	6,304 % Euro Galaxy CLO BV Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.750.000	90,5000	1.583.750,00	1,01
XS2305240504	5,667 % Euro-Galaxy III CLO BV Cl. DRRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	3.235.000	89,8200	2.905.677,00	1,86
XS2346331635	5,338 % Fair Oaks Loan Funding 2 DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.500.000	86,5700	1.298.550,00	0,83
XS2346331809	8,198 % Fair Oaks Loan Funding 2 DAC Cl.ER Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.100.000	82,3600	905.960,00	0,58
XS2331207154	6,193 % Hayfin Emerald CLO II DAC Cl.DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	3.000.000	85,6700	2.570.100,00	1,65
XS2362675980	5,588 % Hayfin Emerald CLO VII DAC Cl.D Reg.S. FRN CLO v.21(2034)	0	0	1.000.000	83,3300	833.300,00	0,53
XS2415434476	8,618 % Hayfin Emerald CLO VIII DAC Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	0	0	2.000.000	80,1200	1.602.400,00	1,03
XS2339934684	5,449 % Henley CLO II Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.000.000	87,0100	870.100,00	0,56
XS2339935228	8,159 % Henley CLO II Designated Activity Company Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.500.000	81,8900	1.228.350,00	0,79
XS2414936794	5,749 % Henley CLO III Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	0	0	3.000.000	85,1500	2.554.500,00	1,64
IT0005532939	3,355 % Korit 1 FRN ABS v.23(2035)	1.800.000	0	1.800.000	99,9600	1.799.280,00	1,15
XS2436147917	5,438 % Marino Park CLO DAC Cl. CR Reg.S. FRN CDO v.20(2034)	0	0	1.000.000	89,7500	897.500,00	0,57

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniInstitutional Structured Credit

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>	
						EUR		
XS2293735010	5,288 % Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 1 DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.000.000	86,2800	862.800,00	0,55	
XS2317276710	6,354 % Newhaven CLO DAC CDO Reg.S. Cl.DR v.21(2034)	0	0	1.000.000	88,6600	886.600,00	0,57	
XS2338111490	5,604 % NWEST VI-X CL.D Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	0	0	900.000	86,2100	775.890,00	0,50	
XS1642512682	4,342 % Oak Hill European Credit Partners III Ltd. Reg.S. FRN CDO v.17(2030)	0	0	1.500.000	97,8900	1.468.350,00	0,94	
XS1642513656	5,292 % Oak Hill European Credit Partners III Plc. Reg.S. FRN CDO Cl.X D-R v.17(2030)	0	0	634.000	92,4100	585.879,40	0,38	
XS1843456689	5,542 % Oak Hill European Credit Partners VII DAC Ltd. FRN Cl. D Reg.S. CDO v.18(2031)	0	0	2.800.000	88,9700	2.491.160,00	1,59	
XS2296337244	4,734 % Oak Hill European Credit Partners VIII DAC Ltd. FRN Cl. C Reg.S. CDO v.21(2035)	0	0	1.000.000	92,7600	927.600,00	0,59	
XS2010034580	6,438 % OCP Euro CLO 2017-1 Cl. DR Reg.S. FRN CLO v.19(2032)	0	0	1.900.000	91,3500	1.735.650,00	1,11	
XS2331767538	5,642 % OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. DR Reg.S. FRN CDO v.21(2033)	0	0	3.000.000	87,8800	2.636.400,00	1,69	
XS2328004614	3,652 % Primrose Residential 2021-1 DAC Cl. A Reg.S. FRN MBS v.21(2061)	0	86.337	1.308.062	98,8000	1.292.365,37	0,83	
IT0005442006	3,003 % Progetto Quinto S.R.L. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.21(2036)	0	352.796	1.378.089	99,2600	1.367.890,78	0,88	
XS2442778291	5,199 % Segovia European CLO 3-2017 DAC FRN CLO Reg.S. Cl. CR v.22(2035)	0	0	1.000.000	92,5400	925.400,00	0,59	
XS2339924537	8,069 % Sound Point Euro CLO I Funding DAC Cl.E CDO Reg.S. FRN v.21(2034)	0	0	2.800.000	84,1400	2.355.920,00	1,51	
XS1648276233	5,703 % St. Paul V Cl. DR Reg.S. CLO FRN v.17(2030)	0	0	1.000.000	89,1200	891.200,00	0,57	
						<b>87.330.535,25</b>	<b>55,93</b>	
<b>USD</b>								
USG0068TAH17	7,958 % ABPCI Direct Lending Fund CLO II LTD Cl. C-R Reg.S. FRN CDO v.21(2032)	0	0	2.500.000	94,1200	2.166.068,31	1,39	
USG0120XAA30	10,792 % AGL CLO 10 Ltd. FRN CLO Cl. E Reg.S. v.21(2034)	0	0	1.500.000	87,5400	1.208.782,10	0,77	
USG0134RAA08	11,152 % AGL CLO 11 Ltd. Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.300.000	86,8800	1.039.712,79	0,67	
USG01355AA74	10,958 % AGL CLO 12 Ltd. Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	2.400.000	85,7100	1.893.620,55	1,21	
USG0509XAC05	11,392 % Apidos XXVII Clo Ltd. CLO FRN Cl.ER v.21(2031)	0	0	1.300.000	87,1800	1.043.302,96	0,67	
USG6537FAA10	10,742 % Neuberger Berman Loan Advisors CLO 42 Ltd. Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2035)	0	0	1.650.000	88,1800	1.339.381,39	0,86	
USG7619JAA72	11,168 % Rockford Tower CLO Ltd 21-1X Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2034)	0	0	1.500.000	86,8600	1.199.392,43	0,77	
USG7635QAC71	11,892 % Romark CLO III Ltd. Cl.DR Reg.S. FRN CLO v.21(2034)	0	0	3.100.000	87,3900	2.493.869,10	1,60	
						<b>12.384.129,63</b>	<b>7,94</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>99.714.664,88</b>	<b>63,87</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>150.016.371,91</b>	<b>96,05</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	EUR	0	31.079	41.358	97,7000	4.040.676,60	2,59
						<b>4.040.676,60</b>	<b>2,59</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>4.040.676,60</b>	<b>2,59</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>154.057.048,51</b>	<b>98,64</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>2.579.556,22</b>	<b>1,65</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-432.882,26</b>	<b>-0,29</b>	
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>156.203.722,47</b>	<b>100,00</b>	

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabebauschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniInstitutional Structured Credit

## Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen
			EUR	%
EUR/GBP	Währungsverkäufe	2.435.000,00	2.770.350,99	1,77
EUR/USD	Währungsverkäufe	13.550.000,00	12.461.087,84	7,98

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6216
Britisches Pfund	GBP	1	0,8784
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0863

# Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (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 2023. 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.

## 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 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.

## **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**

Während des Berichtszeitraums ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## **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.

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

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. 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**

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

## **Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko**

Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachrangsanleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

### **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

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

## 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.

# 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 31.12.2022:  
Euro 344,343 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

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](mailto: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 Rücknahmeanträge vorgelegt werden.

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



# 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 % 01.04.2022 - 31.03.2023 ohne erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	TER in % 01.04.2022 - 31.03.2023 inkl. erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung
Uninstitutional Structured Credit	0,77	-

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](mailto:service@union-investment.com)  
[institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)

