

Halbjahresbericht zum 31. März 2026 **UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds**

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Unilateral Corporate Hybrid Bonds	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2026 (Anhang)	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Management und Organisation	16

Hinweis

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

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2025 bis 31. März 2026). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2026.

Iran-Krieg belastete zuletzt

US-Staatsanleihen waren im Oktober zunächst gesucht. Ursache hierfür waren aufkommende Sorgen bei einigen US-Regionalbanken. Kreditausfälle außerhalb der Bilanz hatten die Aktien der betroffenen Institute deutlich unter Druck gebracht und zu einer Flucht in den sicheren Anlagehafen geführt. Darüber hinaus spielte die US-Handelspolitik zwischenzeitlich erneut eine wichtige Rolle. Ab November dominierte dann die Zinspolitik das Geschehen. Abnehmende Zinssenkungserwartungen brachten die Notierungen kurz unter Druck. Eine fast eineinhalb Monate andauernde Haushaltssperre in den USA hinterließ jedoch Spuren am US-Arbeitsmarkt und ermöglichte der US-Notenbank nach der Zinssenkung Ende Oktober einen weiteren Schritt kurz vor Weihnachten. Bis zum Jahreswechsel blieben die Renditen von US-Staatsanleihen weitgehend unverändert.

Euro-Staatsanleihen handelten ebenfalls zunächst freundlich. Ab Mitte Oktober setzte jedoch ein Trend zu leicht steigenden Renditen ein. Je länger die Laufzeit, desto größer fiel dabei die Dynamik aus. Wesentliche Treiber waren die fiskalischen Expansionspläne einerseits. Andererseits litten vor allem Langläufer im Vorfeld einer veränderten Anlagepolitik des niederländischen Pensionsfonds. Die dortige Rentenkasse wird aufgrund einer Reform des Pensionssystems künftig weitaus weniger langlaufende Papiere erwerben und womöglich sogar bestehende Positionen abbauen. Die Zinsstrukturkurve hatte sich dadurch weiter versteilt.

Der Jahresauftakt 2026 verlief vor allem am europäischen Staatsanleihenmarkt freundlich. Als stützend erwies sich die Rhetorik der Europäischen Zentralbank. Hohe Fiskalausgaben sorgten für ein generell hohes Neuemissionsvolumen. Dies belastete den US-Markt ein wenig, während das Interesse an neuen Anleihen im Euroraum hoch ausfiel. Im Februar führten erste geopolitische Spannungen sowie Sorgen um die Werthaltigkeit von KI-Investitionen und den Auswirkungen auf den Software-Sektor zu einer allgemein geringeren Risikobereitschaft der Anleger und somit zu einer Flucht in sichere Häfen. Dies sorgte allgemein für Kursgewinne bei Staatsanleihen.

Sowohl Staatsanleihen aus den USA als auch aus Europa mussten im März jedoch deutliche Verluste hinnehmen. Ursache hierfür waren die zu Monatsbeginn gestarteten Angriffe durch Israel und die USA auf den Iran.

Konflikte im Nahen Osten hatten schon in der Vergangenheit stets für große Preissprünge bei Energierohstoffen gesorgt – so auch diesmal. Öl der Sorte Brent verteuerte sich allein im März um mehr als 60 Prozent. Zum einen, weil Produktionsstätten zerstört und zum anderen, weil der Lieferweg aus der Region (Straße von Hormus) für Schiffe nahezu unpassierbar wurde. Mit dem rasanten Anstieg des Ölpreises nahm die Sorge um höhere Inflationsraten zu, was zu steigenden Renditen über alle Laufzeiten hinweg führte. Bei kurzlaufenden Anleihen fiel die Korrektur größer aus, da Leitzinsänderungen eingepreist wurden. US-Staatsanleihen gaben damit die Gewinne fast vollständig wieder ab und erzielten im Berichtszeitraum, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, einen Zuwachs von 0,9 Prozent. Euro-Staatsanleihen wurden durch den Iran-Krieg sogar ins Minus gedrückt und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 0,4 Prozent an Wert.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im gesamten Berichtszeitraum hoch. Rückläufige Risikoaufschläge stützten lange zusätzlich die Notierungen. Zuletzt gab es jedoch auch hier eine Gegenbewegung. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verlor das Segment im Berichtszeitraum 0,7 Prozent. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere Greenback sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Auch wenn zuletzt ein Teil der Gewinne verloren ging, verblieb, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, ein Plus von 2,0 Prozent.

Iran-Krieg beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Im Verlauf des Berichtshalbjahres übte die US-Regierung unter Donald Trump großen Einfluss auf die Aktienmärkte aus. Während sie international immer wieder mit Zollandrohungen für Nervosität sorgte, nährte die Annäherung an Russland wiederholt Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-)politischen Rahmenbedingungen in Europa. In Deutschland eröffnete der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben durch die neue Regierung die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig hielt die Schwäche des US-Dollars gegen den Euro und andere wichtige Währungen an.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus. Die US-Inflation lag durchgehend über den Notenbankzielen, auch weil Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte. Die US-Notenbank Fed hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb.

Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge hatte sie seit Juli 2025 eine Pause eingelegt, der Einlagesatz wurde seitdem bei 2,0 Prozent belassen.

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zu Profitabilität und Disruptionspotenzial von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Wie vom Markt erwartet, hatte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte gesenkt. Im Oktober 2025 setzte sich die Rally am Aktienmarkt aufgrund überraschend guter Q3-Quartalszahlen in vielen Branchen und optimistischer Unternehmensausblicke fort. Zudem beflügelten Hoffnungen auf eine weitere US-Zinssenkung, die die Fed Ende Oktober dann auch lieferte.

Der Optimismus im Bereich Künstliche Intelligenz kehrte zunächst zurück. Technologie-Größen wie Nvidia, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch den chinesischen KI-Anbieter DeepSeek Anfang 2025 kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen. Seit November haben die Bedenken über die Profitabilität der KI-Branche aber wieder deutlich zugenommen. Daraufhin brachen die Märkte vorübergehend ein, erneut ausgelöst durch Sorgen vor einer KI-Blase. Kurz darauf sorgten Hoffnungen auf eine weitere US-Zinssenkung wieder für Entspannung. Obwohl die Fed im Dezember zum dritten Mal in Folge die Fed Funds-Rate um 25 Basispunkte reduzierte, blieb eine Jahresendrally aus. Insbesondere die großen Technologie-Titel tendierten schwächer. Dabei war eine leichte Sektorrotation zugunsten der sogenannten „Old Economy“ zu beobachten. Entsprechend entwickelten sich auch die stärker zyklisch ausgerichteten europäischen Börsen besser als der US-Markt. Aktien aus den Schwellenländern waren besonders gefragt, da sie vom schwachen US-Dollar, den rückläufigen US-Zinsen, vergleichsweise soliden Staatshaushalten und positiven Wachstumsaussichten profitierten.

Das Jahr 2026 startete mit erfreulichen Kursgewinnen, wobei die europäischen und die Schwellenländer-Märkte deutlich besser abschnitten als die US-Börsen. Diesmal belastete das KI-Thema vor allem die Kurse der Software- und Beratungsfirmen, da deren Geschäftsmodelle bedroht werden könnten. Unterstützung kam von der US-Berichtssaison (viertes Quartal bzw. Gesamtjahr 2025). Zudem nahm die Marktbreite weiter zu. In Europa gab es erste Anzeichen, dass die steigenden Fiskalausgaben für Infrastruktur und Rüstung langsam bei den Unternehmen ankamen. Seit Anfang März 2026 sorgte der Iran-Krieg weltweit für deutliche Kursrückgänge. Aufgrund der massiven Störung der globalen Energieversorgung gerieten die Börsen in Asien und Europa stärker unter Druck als in den USA. Erstere sind auf den Import von Erdöl und LNG (Liquefied Natural Gas) angewiesen, während die USA über eigene Öl- und Gasvorkommen verfügen. Doch löste der Anstieg der Energiepreise weltweit erhebliche Inflations- und Zinserhöhungssorgen aus.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung unter erheblichen Wertschwankungen per Saldo 0,1 Prozent. Der Iran-Krieg lastete im März 2026 deutlich auf den Märkten und machte vielerorts die gesamten Kursgewinne der Vormonate zunichte. US-Aktien entwickelten sich im internationalen Vergleich immer dann schwächer, sobald der Tech-Sektor unter Druck geriet. Der S&P 500-Index verlor daher insgesamt zwei Prozent, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand noch ein kleiner Zuwachs von 0,5 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gab sogar um 4,5 Prozent nach (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 1,3 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 schloss fünf Prozent niedriger. Hier wurden die vorherigen Kurszuwächse im März 2026 durch den Iran-Krieg mehr als aufgezehrt, als der Dax 40-Index im Monatsvergleich über zehn Prozent verlor. Die asiatischen Börsen erwiesen sich als die Gewinner des Berichtshalbjahrs. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 14,4 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 7,9 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, LSEG (London Stock Exchange Group). Bei den jeweiligen Aktienindizes handelt es sich um die Net-Return Variante. Die Quelle für alle Angaben der Anteilswertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Investment und Asset Management (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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichts.

UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds

Klasse I
WKN A143YC
ISIN LU1341439245

Klasse -net- R
WKN A41VS4
ISIN LU3241224198

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse I	-0,59	4,21	32,00	39,58
Klasse -net- R	-1,91 ²⁾	-	-	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Niederlande	22,87 %
Frankreich	17,42 %
Italien	10,43 %
Vereinigte Staaten von Amerika	9,93 %
Luxemburg	8,57 %
Deutschland	7,91 %
Großbritannien	6,87 %
Schweden	5,51 %
Österreich	3,66 %
Spanien	1,77 %
Dänemark	1,67 %
Wertpapiervermögen	96,61 %
Bankguthaben	1,37 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,02 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Versorgungsbetriebe	31,56 %
Energie	20,50 %
Automobile & Komponenten	8,80 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,85 %
Hardware & Ausrüstung	7,08 %
Immobilien	6,78 %
Real Estate Management & Development	5,47 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,30 %
Telekommunikationsdienste	2,02 %
Transportwesen	1,64 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,45 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,63 %
Investitionsgüter	0,34 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,19 %
Wertpapiervermögen	96,61 %
Bankguthaben	1,37 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,02 %
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 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	305.523.021,29
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 307.397.859,74)	
Bankguthaben	4.346.659,53
Zinsforderungen	46.249,11
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5.271.984,98
Forderungen aus Anteilverkäufen	359.076,50
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	10.099.507,22
	325.646.498,63
Verbindlichkeiten aus Anteiltrücknahmen	-109.610,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-4.943,47
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-9.181.031,98
Sonstige Passiva	-177.794,72
	-9.473.380,17
Fondsvermögen	316.173.118,46

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse I

Anteiliges Fondsvermögen	306.546.742,42 EUR
Umlaufende Anteile	2.792.542,674
Anteilwert	109,77 EUR

Klasse -net- R

Anteiliges Fondsvermögen	9.626.376,04 EUR
Umlaufende Anteile	98.136,314
Anteilwert	98,09 EUR

UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS3074459994	4,746 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.100.000	98,8750	1.087.625,00	0,34
FR001400ZKL2	5,750 % Air France-KLM S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	1.800.000	97,3750	1.752.750,00	0,55
XS2110077299	2,249 % Akelius Residential Property AB Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2081)	1.500.000	99,0000	1.485.000,00	0,47
FR001400ORA4	4,800 % Arkema S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	1.900.000	100,0060	1.900.114,00	0,60
XS2287744721	1,625 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	6.200.000	98,4380	6.103.156,00	1,93
XS2684846806	7,000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	1.700.000	106,0890	1.803.513,00	0,57
XS2193662728	3,625 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	6.000.000	98,5930	5.915.580,00	1,87
XS3216166663	4,200 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	4.100.000	97,6250	4.002.625,00	1,27
XS2391790610	3,750 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	4.000.000	97,6130	3.904.520,00	1,23
XS3216167638	4,750 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.200.000	97,5000	4.095.000,00	1,30
FR0014005MT6	5,625 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ²⁾	1.000.000	102,3750	1.023.750,00	0,32
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	1.300.000	97,4740	1.267.162,00	0,40
XS2381272207	1,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081) ²⁾	8.300.000	94,0040	7.802.332,00	2,47
XS2381277008	2,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081) ²⁾	2.600.000	86,0000	2.236.000,00	0,71
XS2576550243	6,625 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.400.000	107,7500	2.586.000,00	0,82
XS2312746345	1,875 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	3.800.000	89,4490	3.399.062,00	1,08
XS2312744217	1,375 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	96,7700	2.903.100,00	0,92
XS3271042098	4,125 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.200.000	96,5640	2.124.408,00	0,67
XS2975137964	4,500 % ENEL S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	3.900.000	96,7500	3.773.250,00	1,19
FR001400QOK5	4,750 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ²⁾	4.500.000	101,7500	4.578.750,00	1,45
XS2963891028	4,500 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	11.500.000	98,5000	11.327.500,00	3,58
XS3262549754	4,125 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.800.000	96,3350	2.697.380,00	0,85
XS2334857138	2,750 % ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	1.300.000	93,6250	1.217.125,00	0,38
XS2294155739	2,625 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.000.000	97,1120	3.884.480,00	1,23
XS2056730679	3,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	99,1900	1.983.800,00	0,63
FR001400WJ17	5,000 % La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	2.800.000	100,8750	2.824.500,00	0,89
XS2879811987	3,875 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	700.000	98,9700	692.790,00	0,22
XS3176273780	4,496 % Nextera Energy Capital Holdings Inc. Fix-to-Float v. 25(2056)	5.000.000	96,1250	4.806.250,00	1,52
XS2224439385	2,500 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.600.000	99,5660	5.575.696,00	1,76
FR0014003B55	1,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	4.500.000	92,3630	4.156.335,00	1,31
FR0014000XS4	4,500 % Orange S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.700.000	99,8750	2.696.625,00	0,85
XS2778385240	5,125 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.300.000	99,7500	1.296.750,00	0,41
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019) ²⁾	2.300.000	96,2380	2.213.474,00	0,70
XS2293075680	1,500 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021) ²⁾	2.100.000	84,1410	1.766.961,00	0,56
XS2320533131	2,500 % Repsol International Finance BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.100.000	98,9710	3.068.101,00	0,97
FR001400U3Q9	5,494 % Roquette Frères S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.200.000	99,5000	4.179.000,00	1,32
XS3094765735	4,625 % RWE AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2055)	800.000	98,5000	788.000,00	0,25
XS2899636935	6,000 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	2.000.000	95,0000	1.900.000,00	0,60
XS2898762864	5,500 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	3.900.000	97,2500	3.792.750,00	1,20
XS2896350175	4,500 % Snam S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	99,2500	2.977.500,00	0,94
XS2439704318	4,000 % SSE Plc. Reg.S. FRN Perp.	3.800.000	99,7500	3.790.500,00	1,20
XS2314246526	1,500 % Stedin Holding NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	98,4610	4.923.050,00	1,56
XS3307414816	6,875 % Stellantis NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.400.000	94,2500	2.262.000,00	0,72
XS3262496022	4,381 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	96,3750	963.750,00	0,30
XS2293060658	2,376 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp.	2.400.000	93,6760	2.248.224,00	0,71
XS2432131188	3,250 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	86,8480	1.736.960,00	0,55
XS2290960876	2,125 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	86,9400	2.608.200,00	0,82

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2937308737	4,500 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.000.000	98,2540	3.930.160,00	1,24
XS2224632971	2,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	7.000.000	91,2440	6.387.080,00	2,02
FR0013445335	1,625 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.300.000	99,2050	1.289.665,00	0,41
XS3226542861	3,996 % Verizon Communications Inc. Fix-to-Float v.25(2056)	6.000.000	96,4680	5.788.080,00	1,83
XS2675884733	7,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.500.000	110,2500	1.653.750,00	0,52
XS2187689380	3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.300.000	95,7500	4.117.250,00	1,30
XS2342732646	4,375 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	11.000.000	93,8750	10.326.250,00	3,27
				179.613.633,00	56,78
GBP					
XS2355631693	2,500 % Vattenfall AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2083)	3.000.000	94,2590	3.237.286,78	1,02
				3.237.286,78	1,02
Börsengehandelte Wertpapiere				182.850.919,78	57,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2799493825	5,000 % Aroundtown Finance S.a.r.l. Fix-to-Float Perp.	4.400.000	93,2500	4.103.000,00	1,30
XS3205709309	5,250 % Aroundtown Finance S.a.r.l. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	91,4670	1.829.340,00	0,58
XS3285553361	5,125 % Aroundtown Finance S.a.r.l. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.100.000	90,7875	4.630.162,50	1,46
XS2684826014	6,625 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	2.000.000	103,8330	2.076.660,00	0,66
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	700.000	91,0610	637.427,00	0,20
FR00140132E4	4,375 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.100.000	97,0000	2.037.000,00	0,64
XS3134523011	4,500 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2055)	1.200.000	96,5450	1.158.540,00	0,37
XS3286678514	4,500 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.26(2056)	1.900.000	95,1250	1.807.375,00	0,57
FR0014013BH0	4,500 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	900.000	95,3750	858.375,00	0,27
FR0014013BG2	4,000 % Engie S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.900.000	96,5000	2.798.500,00	0,89
DE000A4DFWV3	4,250 % Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 25(2055) ²⁾	2.100.000	96,6250	2.029.125,00	0,64
XS3246991981	4,750 % Grand City Properties Finance S.a.r.l. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.100.000	93,0800	2.885.480,00	0,91
XS2397251807	3,625 % Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	4.000.000	98,6520	3.946.080,00	1,25
XS3286670537	4,200 % Hemsö Fastighets AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 26(2058)	4.000.000	96,2370	3.849.480,00	1,22
XS3224600232	3,750 % Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.800.000	96,3750	1.734.750,00	0,55
XS2244941063	1,874 % Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.000.000	99,7850	2.993.550,00	0,95
XS2244941147	2,250 % Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	10.100.000	94,7470	9.569.447,00	3,03
XS3150869819	3,870 % JT International Financial Services BV Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2055)	5.600.000	96,8750	5.425.000,00	1,72
XS3303019965	4,200 % Nextera Energy Capital Holdings Inc. Fix-to-Float v. 26(2056)	3.800.000	96,5000	3.667.000,00	1,16
XS3303020385	4,750 % Nextera Energy Capital Holdings Inc. Fix-to-Float v. 26(2056)	3.600.000	96,0000	3.456.000,00	1,09
XS3099092325	4,370 % OMV AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	6.100.000	98,2500	5.993.250,00	1,90
XS3102778191	4,500 % Repsol Europe Finance S.a.r.l. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	1.900.000	98,9030	1.879.157,00	0,59
XS3094762989	4,125 % RWE AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2055)	700.000	98,3750	688.625,00	0,22
FR00140136B1	5,870 % Séché Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	600.000	97,7500	586.500,00	0,19
XS3307413842	6,250 % Stellantis NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.600.000	95,2500	2.476.500,00	0,78
XS3071332293	5,950 % Südzucker Internat Finance Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.300.000	97,0000	3.201.000,00	1,01
XS2646608401	6,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ²⁾	1.900.000	106,6250	2.025.875,00	0,64
XS2526881532	4,625 % Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	1.000.000	101,4680	1.014.680,00	0,32
XS2387675395	1,875 % The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081)	7.500.000	97,0630	7.279.725,00	2,30
XS3305214903	3,790 % TotalEnergies SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.900.000	96,9370	3.780.543,00	1,20
FR001400Y8Z5	4,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	6.000.000	99,8750	5.992.500,00	1,90
XS3305144001	4,246 % Verizon Communications Inc. Fix-to-Float v.26(2056)	4.400.000	96,5000	4.246.000,00	1,34
XS3071335478	5,994 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	7.000.000	99,8750	6.991.250,00	2,21

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Corporate Hybrid Bonds

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2286041947	3,000 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.500.000	95,7370	3.350.795,00	1,06
XS3066590574	6,117 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	6.500.000	101,1450	6.574.425,00	2,08
				117.573.116,50	37,20
USD					
US29273VB37	7,125 % Energy Transfer L.P. Fix-to-Float v.24(2054)	2.500.000	101,0500	2.192.735,01	0,69
				2.192.735,01	0,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				119.765.851,51	37,89
Nicht notierte Wertpapiere					
EUR					
XS3307259237	3,950 % Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	3.000.000	96,8750	2.906.250,00	0,92
				2.906.250,00	0,92
Nicht notierte Wertpapiere				2.906.250,00	0,92
Anleihen				305.523.021,29	96,61
Wertpapiervermögen				305.523.021,29	96,61
Bankguthaben - Kontokorrent				4.346.659,53	1,37
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				6.303.437,64	2,02
Fondsvermögen in EUR				316.173.118,46	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 31.03.2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen %
			EUR	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	2.900.000,00	3.318.647,37	1,05
EUR/USD	Währungsverkäufe	2.700.000,00	2.335.310,85	0,74

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2026 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8735
Schweizer Franken	CHF	1	0,9256
US-amerikanischer Dollar	USD	1	1,1521

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2026 (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 2026. 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 Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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 von Käufen 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 2026 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:

für die Anteilklasse I:
3,36 Euro pro Anteil, Ex-Tag 13.11.2025

Der Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. hat die Auflage der -net-RE-PK-Klasse zum 14. Januar 2026 beschlossen.

Der Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. hat die Anpassung der Hebelwirkung zum 17. März 2026 beschlossen.

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Der Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. hat die Anpassung der Liquiditätsmanagementinstrumente im Verkaufsprospekt mit Wirkung zum 16. April 2026 beschlossen.

Nach dem Berichtszeitraum wurde mit Wirkung zum 16. April 2026 der bisher im Fonds vorgesehene/angewandte Swing-Pricing-Mechanismus eingestellt und durch andere Liquiditätsmanagement-Instrumente (Liquidity Management Tools) ersetzt; der Verkaufsprospekt wurde entsprechend aktualisiert. Diese Änderung betrifft die künftige Ermittlung des Ausgabe- und Rücknahmepreises und hatte keinen Einfluss auf die im Abschluss zum 31. März 2026 ausgewiesenen Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Erträge und Aufwendungen.

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.

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	45.813.442,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	14,49 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	23.985.666,65	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.559.567,25	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.975.127,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.293.082,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	2.933.205,00	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	42.880.237,90	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA- A+ A A- BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR GBP 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)	627.280,10	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	53.167.610,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.178,32	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	18.616,45	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,33 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	19.124,95	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	12.410,95	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	32,88 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	6.714,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	17,79 %	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	
	15,00 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.151.866,61
2. Name	Portugal, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.594.078,76
3. Name	Deutschland, Bundesrepublik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.196.843,24
4. Name	Agence Française de Développement
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.056.847,21
5. Name	Caisse des Dépôts et Consignations
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.961.538,41
6. Name	Slowakische Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.201.689,07
7. Name	Slowenien, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.188.811,81
8. Name	Spanien, Königreich
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.660.543,40
9. Name	Europäische Union
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.594.810,17
10. Name	United States of America
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.356.307,00

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 AG Niederlassung Luxemburg
1. Verwahrter Betrag absolut	53.796.068,92

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital per 31.12.2025:
EUR 592,560 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC
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
Union Investment Institutional GmbH
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 Assurance,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

Bis zum 01.01.2026: DZ PRIVATBANK S.A.
Ab dem 02.01.2026: DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung
Luxemburg
(nachfolgend ausschließlich "DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung
Luxemburg")
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg
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 Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

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

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen 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 Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

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

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank ESG Union	UniIndustrie 4.0
Cattolico Aktien Global Union	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
Cattolico Corporates Union	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
Cattolico Laurent Union (2027)	UniInstitutional Commodities Select
Commodities-Invest	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years ESG
FairWorldFonds	UniInstitutional EM Corporate Bonds
Global Credit ESG	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration ESG
PrivatFonds: ESG	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds ESG
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Equities Market Neutral
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAsia	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAusschüttung	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniDividendenAss	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Convertibles
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Convertibles ESG
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Credit ESG
UniEM Global	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniEM Osteuropa	UniInstitutional High Yield Bonds
UniESG Aktien Europa	UniInstitutional Multi Asset ESG
UniESG Aktien Wasser	UniInstitutional SDG Equities
UniESG Staatsanleihen	UniInstitutional Short Term Credit
UniESG Unternehmensanleihen	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniESG Unternehmensanleihen 2031	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroAnleihen	UniMarktführer
UniEuroKapital	UniOpti4
UniEuroKapital Corporates	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroKapital -net-	UniProfiAnlage (2027)
UniEuropa	UniRak Emerging Markets
UniEuropa Mid&Small Caps	UniRak ESG
UniEuropaRenta	UniRak Konservativ ESG
UniEuroRenta Corporates	UniRent Kurz URA
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniRenta Osteuropa
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniRentEuro Mix 2028
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniSector
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniStruktur
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III	UniThemen Aktien
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniTransformation Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniValueFonds: Global
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 III	UniVorsorge 1
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniVorsorge 2
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniVorsorge 3
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III	UniVorsorge 4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031	UniVorsorge 5
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031 II	UniVorsorge 6
UniFavorit: Renten	UniVorsorge 7
UniGlobal Dividende	UniZukunft Welt
UniGlobal II	Volksbank Kraichgau Fonds

Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

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

