



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 31. März 2023 UniInstitutional Financial Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional Financial Bonds	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	16

# 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

# UniInstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Australien	405.675,00	0,47
Frankreich	20.528.022,00	23,97
Vereinigte Staaten von Amerika	14.689.508,50	17,15
Großbritannien	9.198.651,00	10,74
Deutschland	7.240.082,50	8,45
Spanien	4.921.013,00	5,75
Niederlande	4.535.129,00	5,30
Japan	3.158.521,00	3,69
Italien	3.109.824,00	3,63
Kanada	2.679.571,00	3,13
Dänemark	2.414.503,00	2,82
Belgien	2.111.250,00	2,47
Schweiz	1.824.911,00	2,13
Schweden	1.486.403,00	1,74
Irland	1.465.815,00	1,71
Österreich	526.572,00	0,61
Norwegen	492.450,00	0,58
<b>Summe</b>	<b>80.787.901,00</b>	<b>94,34</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>4.657.945,60</b>	<b>5,44</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>726.158,41</b>	<b>0,85</b>
<b>Summe</b>	<b>86.172.005,01</b>	<b>100,63</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-535.399,43</b>	<b>-0,63</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>85.636.605,58</b>	<b>100,00</b>

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

# Uninstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

## Stammdaten des Fonds

Uninstitutional Financial Bonds	
Auflegungsdatum	01.02.2017
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	99,50
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	928.195,877
Anteilwert (in Fondswährung)	92,26
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	0,50
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,40
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	100.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Borsegehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS2487054004	2,375% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	500.000,00	0,00	300.000,00	%	93,8780	469.390,00	0,55
XS2536941656	4,250% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	100,2750	601.650,00	0,70
XS2555925218	5,750% AIB Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2029)	EUR	500.000,00	800.000,00	300.000,00	%	103,3230	516.615,00	0,60
FR001400D7M0	4,750% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	101,7410	305.223,00	0,36
FR001400F6E7	4,250% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	99,3160	695.212,00	0,81
XS2430998893	0,875% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.22(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	85,0840	425.420,00	0,50
XS2485259241	1,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.22(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	95,2990	571.794,00	0,67
XS2534785865	3,375% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.22(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	98,2430	294.729,00	0,34
XS2357417257	0,625% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	83,0010	332.004,00	0,39
XS2168647357	1,375% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	93,1830	931.830,00	1,09
XS1991265478	0,808% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	93,4490	1.401.735,00	1,64
XS2345798271	1,102% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	78,5810	392.905,00	0,46
XS2462324232	1,949% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	94,8480	663.936,00	0,78
XS2462323853	2,824% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	89,2240	446.120,00	0,52
XS2082969655	1,000% Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025) <sup>1)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	94,9200	949.200,00	1,11
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	89,6330	448.165,00	0,52
FR0014003SA0	0,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	82,5420	412.710,00	0,48
FR0014007PV3	0,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	85,3090	853.090,00	1,00
FR001400A3G4	2,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	90,7700	453.850,00	0,53
FR001400FBN9	3,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	98,3970	885.573,00	1,03
FR001400GGZ0	4,125% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	101,8530	509.265,00	0,59
XS2560422581	5,262% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2034)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	101,9430	509.715,00	0,60
XS2342060360	1,106% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032) <sup>1)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	%	74,5990	372.995,00	0,44
XS2430951660	0,877% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	86,0810	774.729,00	0,90

# UniInstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BE6328785207	0,375% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 86,9330	608.531,00	0,71
FR0014006N17	0,500% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 86,0360	516.216,00	0,60
FR0013398070	2,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 94,1510	941.510,00	1,10
FR001400AKP6	2,750% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 93,7120	468.560,00	0,55
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 89,2370	892.370,00	1,04
FR001400CFW8	3,625% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 96,5290	579.174,00	0,68
FR0013532280	0,500% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 84,7480	508.488,00	0,59
FR0014007LL3	0,500% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 86,4050	1.209.670,00	1,41
FR0013412343	1,000% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 94,6530	473.265,00	0,55
FR001400F083	4,500% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 100,1650	1.001.650,00	1,17
FR0013455540	0,500% BPCE S.A. EMTN v.19(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 87,3590	698.872,00	0,82
XS2258971071	0,375% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 90,0370	360.148,00	0,42
XS2297549391	0,500% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 82,7850	827.850,00	0,97
XS2013574038	1,375% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 91,6700	458.350,00	0,54
ES0213307061	1,125% CaixaBank S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 90,2410	270.723,00	0,32
XS1859010685	1,500% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 18(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 94,0060	940.060,00	1,10
XS2063232727	0,500% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 87,8810	439.405,00	0,51
XS2536364081	3,713% Citigroup Inc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 98,2450	392.980,00	0,46
DE000CZ43ZB3	4,625% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 97,8570	978.570,00	1,14
DE000CB0HRY3	0,100% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 91,2130	456.065,00	0,53
FR0013508512	1,000% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 94,0170	1.128.204,00	1,32
FR0014007ML1	0,625% Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2028)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 87,2850	1.047.420,00	1,22
FR001400F1U4	4,250% Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 99,9850	399.940,00	0,47
FR0013511227	0,875% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 88,0950	352.380,00	0,41
FR001400CQ85	3,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 97,2130	291.639,00	0,34
XS2443438051	1,375% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 91,7370	458.685,00	0,54
XS2046595836	0,500% Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 94,7950	473.975,00	0,55
XS2534985523	3,125% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 98,4900	492.450,00	0,58
DE000A30WV1	4,375% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00	% 96,1520	480.760,00	0,56
AT000A2GH08	0,875% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 87,7620	526.572,00	0,61
XS2597113989	4,752% HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2028)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 101,5370	812.296,00	0,95
XS2597114284	4,787% HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2032)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 102,0750	816.600,00	0,95
XS2388491289	0,641% HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2029)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 82,3690	576.583,00	0,67
XS2486589596	3,019% HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 96,0290	576.174,00	0,67
XS2483607474	2,125% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 95,7240	478.620,00	0,56
XS2443920249	1,250% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 91,7330	917.330,00	1,07
XS2529233814	4,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	500.000,00	0,00	300.000,00	% 99,9470	499.735,00	0,58
XS2545759099	5,250% Intesa Sanpaolo S.p.A. Social Bond v.22(2030)	EUR	500.000,00	1.000.000,00	500.000,00	% 103,6830	518.415,00	0,61
XS1615079974	1,638% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 90,6015	453.007,50	0,53
XS2123320033	0,389% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 86,5700	432.850,00	0,51
XS1402921412	1,500% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v. 16(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 92,9710	1.394.565,00	1,63
BE0002832138	0,250% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 89,6240	358.496,00	0,42
BE0002900810	4,375% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 100,0650	500.325,00	0,58

# Uninstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
BE0002875566	3,000% KBC Groep NV EMTN Social Bond v.22(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 93,0900	465.450,00	0,54
FR0013518024	0,500% La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 91,8540	459.270,00	0,54
FR0013349099	2,000% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 89,6810	269.043,00	0,31
FR001400F5F6	4,375% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 98,6870	986.870,00	1,15
XS2525157470	2,625% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	500.000,00	0,00	200.000,00	% 94,5530	472.765,00	0,55
XS2582195207	4,000% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 97,7050	488.525,00	0,57
XS2078918781	0,500% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 94,6610	473.305,00	0,55
XS2521027446	3,125% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030) <sup>1)</sup>	EUR	600.000,00	0,00	500.000,00	% 93,0070	558.042,00	0,65
XS2569069375	4,500% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 100,0780	400.312,00	0,47
XS2433206740	0,943% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.22(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 81,1350	405.675,00	0,47
XS2563002653	4,625% Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v. 22(2029)	EUR	500.000,00	1.900.000,00	1.400.000,00	% 99,8850	499.425,00	0,58
XS1511787589	1,375% Morgan Stanley v.16(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 92,7290	927.290,00	1,08
XS2525246901	3,250% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v. 22(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 94,2430	471.215,00	0,55
XS1788834700	1,500% Nationwide Building Society Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 94,4020	472.010,00	0,55
XS2528858033	4,067% NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 98,5310	492.655,00	0,58
DK0009522062	0,625% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v. 19(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 94,1150	470.575,00	0,55
DK0030045703	4,000% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v. 23(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 97,6580	488.290,00	0,57
DK0009526998	0,750% Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 87,1630	522.978,00	0,61
XS2472603740	2,125% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 88,9700	978.670,00	1,14
XS2553798443	4,000% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Green Bond v.22(2026)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 99,6560	398.624,00	0,47
XS2583600791	3,750% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v. 23(2028)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 98,0890	588.534,00	0,69
FR0013509098	1,125% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 93,7120	937.120,00	1,09
FR001400A014	2,625% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 94,1440	659.008,00	0,77
FR0014006XA3	0,625% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.21(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 86,6410	1.299.615,00	1,52
XS2102360315	0,850% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 87,3580	349.432,00	0,41
XS2407969885	0,800% Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.21(2029) <sup>1)</sup>	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 81,4430	570.101,00	0,67
XS2292954893	0,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v. 21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 83,4390	417.195,00	0,49
XS2404642923	0,875% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v. 21(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 82,1770	821.770,00	0,96
XS2441552192	1,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v. 22(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 85,1810	425.905,00	0,50
XS2536502227	4,000% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v. 22(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 98,4180	492.090,00	0,57
XS2511301322	2,551% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v. 22(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 94,0150	470.075,00	0,55
XS2565831943	3,631% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v. 22(2029)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	% 96,5220	772.176,00	0,90
XS2511309903	3,129% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v. 22(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 91,7300	458.650,00	0,54
CH1194000357	3,125% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2030)	EUR	1.000.000,00	300.000,00	0,00	% 92,0380	920.380,00	1,07
CH1255915006	4,625% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2028)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 100,0240	400.096,00	0,47
CH1255915014	4,750% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2032)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 100,8870	504.435,00	0,59
XS2167007249	1,338% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 96,8950	484.475,00	0,57
XS1240964483	1,625% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 95,3460	953.460,00	1,11
XS1617830721	1,500% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 90,3620	451.810,00	0,53
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>63.904.649,50</b>	<b>74,63</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>63.904.649,50</b>	<b>74,63</b>
							<b>63.904.649,50</b>	<b>74,63</b>

# UniInstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2592650373	5,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	100,0030	500.015,00	0,58
XS2606297864	0,000% Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	99,9480	499.740,00	0,58
XS2555420103	5,850% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2027)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	101,8990	611.394,00	0,71
XS2588885025	4,450% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	96,1680	480.840,00	0,56

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

#### Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

**2.091.989,00**  
**2.091.989,00**  
**2.091.989,00**    **2,43**  
**2,43**  
**2,43**

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2430970884	0,832% Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	500.000,00	0,00	1.000.000,00 %	83,8760	419.380,00	0,49
XS2373642102	0,577% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029) <sup>1)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	79,7750	398.875,00	0,47
DE000CZ43ZN8	5,125% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2030)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	98,0980	294.294,00	0,34
DE000CZ45W57	3,000% Commerzbank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	93,3100	466.550,00	0,54
XS2416413339	0,375% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	87,4650	524.790,00	0,61
XS2550081454	4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	101,2930	810.344,00	0,95
XS2067135421	0,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	92,2310	461.155,00	0,54
FR0014003182	0,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	83,1660	831.660,00	0,97
DE000DL19VR6	1,000% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	92,5520	370.208,00	0,43
DE000DL19VP0	1,375% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	89,4405	447.202,50	0,52
DE000DL19U23	1,625% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	85,9110	429.555,00	0,50
DE000A30VT06	5,000% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	EUR	1.000.000,00	500.000,00	500.000,00 %	95,7810	957.810,00	1,12
DE000A30V5C3	5,375% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	97,2240	486.120,00	0,57
XS2258452478	0,250% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	81,4450	733.005,00	0,86
BE0974365976	0,375% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	89,2240	178.448,00	0,21
DE000LB2V833	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN v.21(2028)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	82,8780	911.658,00	1,06
XS2349788377	0,337% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	87,6790	876.790,00	1,02
XS2329143510	0,184% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	88,9250	266.775,00	0,31
XS2465984107	1,631% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	91,5180	823.662,00	0,96
XS2528311348	4,029% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	97,1880	291.564,00	0,34
XS2589712996	4,157% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	100,1530	600.918,00	0,70
XS2338643740	0,406% Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	87,2740	872.740,00	1,02
XS2548080832	4,813% Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2028)	EUR	500.000,00	700.000,00	200.000,00 %	102,3070	511.535,00	0,60
XS2446386430	2,950% Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2032)	EUR	500.000,00	0,00	500.000,00 %	90,9110	454.555,00	0,53
XS2485553866	2,000% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	95,6020	573.612,00	0,67
XS2547591474	3,602% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	99,6040	298.812,00	0,35

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

#### Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**14.292.017,50**  
**14.292.017,50**  
**14.292.017,50**    **16,68**  
**16,68**  
**16,68**

# Uninstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Nicht notierte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2551280436	3,750% Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	99,8490	499.245,00	0,58
--------------	---	-----	------------	------------	--------	---------	------------	------

<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>499.245,00</b>	<b>0,58</b>
<b>Summe nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>499.245,00</b>	<b>0,58</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>80.787.901,00</b>	<b>94,32</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	4.656.585,86				4.656.585,86	5,44
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.477,09				1.359,74	0,00

<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>4.657.945,60</b>	<b>5,44</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>4.657.945,60</b>	<b>5,44</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	726.158,41				726.158,41	0,85	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>726.158,41</b>	<b>0,85</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-499.788,32				-499.788,32	-0,58
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-35.611,11				-35.611,11	-0,04

<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-535.399,43</b>	<b>-0,62</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>85.636.605,58</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Anteilwert	EUR	92,26					
Umlaufende Anteile	STK	928.195,877					

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>94,32</b>
--	--	--	--	--	--	--	--------------

1) Variabler Zinssatz

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2023
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2023

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar	USD	1,086300 = 1 Euro (EUR)
--------------------------	-----	-------------------------

# Uninstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Antelle bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------	------------------	--------------------	-----------------------

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000A289LU4	0,250% Aareal Bank AG Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2487054939	3,000% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR		0,00	500.000,00
XS2464405229	2,250% AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.22(2028) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	700.000,00
FR001400E3H8	4,750% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		700.000,00	700.000,00
XS2248451978	0,654% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	EUR		0,00	500.000,00
XS2311407352	0,375% Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	EUR		0,00	1.500.000,00
FR001400CMZ7	3,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR		0,00	400.000,00
FR0014001168	0,250% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	400.000,00
FR0014009LQ8	2,100% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR		0,00	500.000,00
XS2530034649	3,750% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR		0,00	500.000,00
CH1174335740	2,875% Credit Suisse Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032)	EUR		0,00	500.000,00
DE000A30WF84	5,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS2386287689	0,750% Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2028)	EUR		0,00	500.000,00
XS2482618464	2,500% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR		0,00	800.000,00
FR0014001GA9	0,500% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	EUR		0,00	600.000,00
XS2021467753	0,900% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.19(2027) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	500.000,00
XS1458408561	1,625% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
CH0520042489	0,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	EUR		0,00	1.500.000,00
CH0576402181	0,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR		0,00	600.000,00
XS2207976783	2,200% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	EUR		0,00	500.000,00
XS2577053825	4,800% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2056400299	0,625% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.19(2030)	EUR		0,00	500.000,00

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2573712044	0,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	EUR		700.000,00	700.000,00
AT000A32562	0,000% Erste Group Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR		400.000,00	400.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000AAR0355	4,500% Aareal Bank AG Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR		0,00	500.000,00
XS2381671671	0,250% Credit Suisse AG EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	500.000,00
DE000DL19V54	1,750% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	EUR		0,00	500.000,00
DE000DL19WU8	3,250% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	EUR		0,00	200.000,00
XS2561748711	3,750% Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.22(2030)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2527451905	2,625% Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR		0,00	400.000,00

## Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000A30VQ09	0,000% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2548081053	5,148% Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2034)	EUR		700.000,00	700.000,00

# Uninstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

## Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

## Terminkontrakte

### Zins-Terminkontrakte

#### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	4.859
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	8.919
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	4.070

## Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

### Befristet

Basiswert(e)		
0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN v.21(2028)	EUR	931
3,631 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR	797

1) Variabler Zinssatz

# UniInstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>92,26</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>928.195,877</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

# Uninstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

## Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	675,55	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	337,72	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	337,72	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.

# Uninstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

### 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	0
------------------------------------	---

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. 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. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 3. April 2023

Union Investment Privatfonds GmbH  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH  
60070 Frankfurt am Main  
Postfach 16 07 63  
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke  
Vorsitzender  
(Vorsitzender des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Dr. Frank Engels  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Jörg Frese  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführer

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Jochen Wiesbach

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und  
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union  
Investment Real Estate GmbH.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2023,  
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 069 2567-7652  
Telefax 069 2567-2570  
E-Mail: [institutional@union-investment.de](mailto:institutional@union-investment.de)  
[Besuchen Sie unsere Webseite:  
institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)