



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Jahresbericht

zum 30. September 2022

## UniInstitutional Financial Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniInstitutional Financial Bonds zum 30.9.2022	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	25
Vorteile Wiederanlage	26
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	27

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2022.

## Hohe Inflation belastet die Rentenmärkte

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt stiegen im Berichtszeitraum die Renditen deutlich an. Die Aussicht auf umfangreiche US-Konjunkturprogramme, Fortschritte bei der Corona-Bekämpfung verbunden mit der Erwartung einer umfassenden wirtschaftlichen Erholung ließen die Inflationserwartungen bereits ab der zweiten Jahreshälfte 2021 anziehen. Die Inflation nahm dann auch, getrieben in erster Linie von den Energiepreisen, in beiden Wirtschaftsräumen deutlich zu.

Die US-Notenbank Fed verfolgte die Entwicklung lange geduldig, gab dann im März 2022 mit der ersten Zinserhöhung um 25 Basispunkte ein klares Signal für den Beginn des Zinserhöhungszyklus. Die Beendigung der Anleiheankäufe und ein Bilanzabbau der Fed sind weitere Punkte ihrer geänderten Geldpolitik. Der Krieg in der Ukraine unterstützte zwar kurzzeitig sichere Staatsanleihen. Die vor allem durch die Energiepreise ausgelöste Preisentwicklung und auch die deutlich gestiegenen Inflationserwartungen führten aber zu spürbaren Verlusten bei Staatsanleihen. Im Frühjahr setzte sich der Trend zu höheren Renditen dann mit zunehmender Dynamik fort.

In den USA sorgten ein fester Arbeitsmarkt, hohe Lohnzuwächse und umfangreiche Sparguthaben für eine anhaltende Ausgabebereitschaft. Eine schwierige Aufgabe für die Währungshüter. Doch die Notenbanker reagierten, hoben die Leitzinsen an und kündigten im Verlauf des Berichtszeitraums größere und weitere Zinsschritte an. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere stieg in der Folge zunächst bis auf 3,5 Prozent. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Daraufhin kam es Ende Juni zu einer Korrektur. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Von Seiten der Inflation gab es keine Entwarnung. Im Gegenteil, die Teuerungsraten zogen weiter an.

Ab August wendete sich daher das Blatt wieder, da die US-Notenbank mit einer weiterhin sehr restriktiven Geldpolitik aufwartete und den Leitzins in mehreren Schritten bis auf 3,25 Prozent an hob. Dies sorgte vor allem bei kurzlaufenden Anleihen für einen deutlichen Renditeanstieg. Zweijährige US-Papiere kletterten bis auf knapp 4,3 Prozent. Die Rendite von langlaufenden US-Papieren stieg weniger stark an, wodurch sich eine inverse Zinsstrukturkurve ergab. In der Vergangenheit war dies oft ein Vorbote einer Rezession. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 12,5 Prozent an Wert.

Europäische Staatsanleihen vollzogen eine nahezu gleichgerichtete Entwicklung. Auch hier gerieten die Notierungen zunächst unter Abgabedruck. Hohe Energiepreise und die Befürchtung, Russland könnte seine Energielieferungen weiter reduzieren oder gar ganz einstellen, sorgten in Kombination mit steigenden Lebensmittelpreisen für einen weiteren Inflationsanstieg. Dementsprechend stiegen auch die Erwartungen an die Europäische Zentralbank (EZB). Zwar kündigten die Währungshüter eine erste Zinserhöhung für Juli an, vielen Marktteilnehmern erschien dies jedoch zu wenig. Ab Mitte Juni machten sich somit auch im Euroraum Konjunktursorgen breit. Wichtige Frühindikatoren trübten sich ein und in Europa kam die Sorge um eine Energiekrise im kommenden Winter hinzu.

Der Inflationsdruck wollte aber nicht abnehmen und so stieg die Inflationsrate bis auf zehn Prozent im Jahresvergleich an. Die Europäische Zentralbank nahm daher einen weiteren Zinsschritt vor und kündigte zusätzliche Maßnahmen an. Im Euroraum zog die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe von minus 0,2 Prozent Ende September 2021 auf zuletzt 2,1 Prozent an. Dies bedeutete, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, einen Verlust für Euro-Staatsanleihen von 17,2 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen litten zusätzlich unter steigenden Risikoaufschlägen und gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), 15,6 Prozent ab. Anleihen aus den Schwellenländern waren von einer hohen Risikoaversion, dem starken US-Renditeanstieg sowie einem festen US-Dollar belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, sogar mehr als 24 Prozent an Wert.

## Aktienbörsen mit deutlichen Einbußen

Nach einem ausgesprochen guten vierten Quartal 2021, das hauptsächlich vom Ausklingen der Corona-Pandemie gekennzeichnet war, gerieten die Kapitalmärkte im laufenden Jahr in Turbulenzen. Im Juli 2022 kam es vorübergehend zu einer Erholung, bevor sich der Abwärtstrend im August und September weiter fortsetzte. Bedingt durch die anhaltend hohe Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank schon bald ein Vorziehen ihrer geldpolitischen Normalisierung angekündigt. Sie sprachen sich für zügige Zinserhöhungen, aber auch für eine raschere Umkehr zu einer quantitativen Straffung aus. Die Leitzinserwartungen der Marktteilnehmer stiegen daraufhin deutlich an.

Ende Februar führte dann der Einmarsch Russlands in die Ukraine zu heftigen Marktreaktionen.

Standen in den ersten Handelswochen des Jahres 2022 vor allem die Rentenmärkte und Wachstumsaktien aufgrund der erwarteten Zinswende unter Druck, so nahm die Unsicherheit mit der Eskalation in der Ukraine – auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung – erheblich zu und erfasste auch die Aktienbörsen. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf den gesamten Aktienmarkt aus. Trotz zunächst steigender Corona-Neuinfektionen durch die Omikron-Variante spielte die Pandemie für die Kapitalmärkte, mit Ausnahme von China, kaum noch eine Rolle.

Die ökonomischen Folgen des Krieges in der Ukraine werden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekommt Europa den Anstieg der Energie- und Agrarpreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die Inflation im Euroraum stieg bis September auf 10,0 Prozent (annualisiert). Die US-Wirtschaft leidet zwar nicht so stark unter dem Ukraine-Krieg, die Inflationsrate erreichte dort aber aufgrund der hohen Konsumnachfrage und des engen Arbeitsmarkts mit annualisiert 9,1 Prozent per Juni ebenfalls Rekordstände. Die US-Teuerungsrate ging aber bis September wieder leicht auf 8,2 Prozent zurück. So gerieten auch die US-Börsen angesichts des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Generell haben die Wachstumssorgen zuletzt stark zugenommen. Im Juli kam es im Zuge der rückläufigen Renditen am Rentenmarkt zu einer Erholung.

Die Hoffnungen, dass ein Großteil der Zinserhöhungen durch die Notenbanken bereits hinter uns liegen könnte, sind aber wieder verfliegen. In den USA hob die US-Notenbank Fed im September zum dritten Mal in Folge den Leitzins um 75 Basispunkte an. Dabei betonte sie, dass der Kampf gegen die nach wie vor viel zu hohe Inflation höchste Priorität genießt und eine mögliche Rezession in Kauf genommen würde. Die Europäische Zentralbank (EZB) schlug in die gleiche Kerbe. Sie erhöhte den Leitzins um 50 Basispunkte im Juli und um 75 Basispunkte im September und hat auch schon weitere Schritte angekündigt. Zudem sind die bisherigen Anleihekaufprogramme zum Ende des zweiten Quartals ausgelaufen.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte in den vergangenen zwölf Monaten, gemessen am MSI Welt-Index in Lokalwährung, per saldo einen Verlust von 16,8 Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktbreite S&P 500-Index gab 16,8 Prozent ab und der Dow Jones Industrial Average fiel um 15,1 Prozent (in Lokalwährung). In Europa sank der EURO STOXX 50-Index um 18 Prozent, der marktbreite STOXX Europe 600-Index um 14,7 Prozent. Die japanischen Börsen konnten sich dem Trend ebenfalls nicht entziehen. In Tokio gab der Nikkei 225-Index in lokaler Währung 11,9 Prozent ab. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 23,7 Prozent an Wert.

Heftige Kursabschläge waren in Osteuropa zu beobachten: Der MSCI Emerging Markets Osteuropa-Index ging in Lokalwährung um 81,3 Prozent zurück.

### **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.

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnInstitutional Financial Bonds ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent aus verzinslichen Wertpapieren von Finanzinstituten in- und ausländischer Aussteller bestehen muss. Der Erwerb von Aktien ist nur aus der Ausübung von Bezugs-, Options- und Wandlungsrechten aus verzinslichen Wertpapieren zulässig. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumente oder in Bankguthaben investiert werden. Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Investmentanteilen gehalten werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit investiert der Fonds schwerpunktmäßig in Anleihen internationaler Finanzunternehmen. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnInstitutional Financial Bonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 96 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 55 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 24 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 18 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt vollständig auf

Unternehmensanleihen (Corporates). Die Unternehmensanleihen setzten sich vollständig aus Finanzanleihen zusammen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei vier Jahren. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,33 Prozent.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UnInstitutional Financial Bonds bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in rentenorientierte Anlagen. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin

Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hält jedoch an seiner Zero-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Diese können weiterhin die globalen Lieferketten beeinträchtigen, was die aktuelle globale Konjunkturschwäche verstärken kann.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung derivativer Geschäfte. Die größten Verluste wurden aus britischen und italienischen Bankschuldverschreibungen realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der Uninstitutional Financial Bonds erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 14,90 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

# UniInstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

## Vermögensübersicht

	Kurswert In EUR	% des Fonds- vermö- gens 1)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Schweden	375.216,00	0,47
Australien	398.205,00	0,50
Frankreich	16.985.197,00	21,28
Vereinigte Staaten von Amerika	16.406.682,00	20,55
Deutschland	8.382.305,50	10,50
Großbritannien	7.686.282,00	9,63
Spanien	5.248.437,00	6,57
Niederlande	3.792.677,00	4,75
Schweiz	3.264.529,00	4,09
Irland	2.810.357,00	3,52
Japan	2.220.699,00	2,78
Dänemark	1.892.430,00	2,37
Kanada	1.876.800,00	2,35
Italien	1.603.160,00	2,01
Belgien	1.569.914,00	1,97
Finnland	722.224,00	0,90
Österreich	522.270,00	0,65
Norwegen	489.815,00	0,61
<b>Summe</b>	<b>76.247.199,50</b>	<b>95,50</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>87.984,12</b>	<b>0,11</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>3.105.204,66</b>	<b>3,89</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>426.148,60</b>	<b>0,53</b>
<b>Summe</b>	<b>79.866.536,88</b>	<b>100,03</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-33.280,79</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>79.833.256,09</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.

# UniInstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		89.545.789,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-230.633,72
2. Mittelzufluss (netto)		4.514.517,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	26.147.360,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-21.632.843,32	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.511,99
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-13.990.905,26
Davon nicht realisierte Gewinne	-1.299.872,91	
Davon nicht realisierte Verluste	-9.981.513,47	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>79.833.256,09</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	66.592,74
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	771.008,27
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-9.522,51
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	292,00
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	-98,24
6. Sonstige Erträge	702,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>828.974,30</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	1,93
2. Verwaltungsvergütung	352.446,80
3. Sonstige Aufwendungen	104.903,73
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>457.352,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>371.621,84</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	952.760,54
2. Realisierte Verluste	-4.033.901,26
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-3.081.140,72</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.709.518,88</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.299.872,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-9.981.513,47
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-11.281.386,38</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-13.990.905,26</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.878.558,56	3,24
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.709.518,88	-3,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	195.222,36	0,22
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>364.262,04</b>	<b>0,41</b>
1. Endausschüttung	364.262,04	0,41
a) Barausschüttung	364.262,04	0,41

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2019	74.076.038,43	105,41
30.09.2020	79.713.629,54	104,93
30.09.2021	89.545.789,69	105,85
30.09.2022	79.833.256,09	89,86

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
89,41	-9,87	-14,90	-13,68	-

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

# UnInstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

## Stammdaten des Fonds

UnInstitutional Financial Bonds	
Auflegungsdatum	01.02.2017
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	99,50
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	888.444,000
Anteilwert (in Fondswährung)	89,86
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	0,50
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,40
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	100.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

DE000A289LU4	0,250% Aareal Bank AG Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	75,0360	750.360,00	0,94
XS2487054004	2,375% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	92,8910	743.128,00	0,93
XS2487054939	3,000% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	89,5910	447.955,00	0,56
XS2464405229	2,250% AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.22(2028) <sup>1)</sup>	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	87,8360	614.852,00	0,77
XS2430998893	0,875% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.22(2029)	EUR	500.000,00	1.600.000,00	1.100.000,00	%	81,5460	407.730,00	0,51
XS2485259241	1,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.22(2025)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	94,3030	565.818,00	0,71
XS2534785865	3,375% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.22(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	96,5890	289.767,00	0,36
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	%	80,0810	320.324,00	0,40
XS2168647357	1,375% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	1.000.000,00	600.000,00	0,00	%	91,3460	913.460,00	1,14
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	%	92,4120	1.386.180,00	1,74
XS2248451978	0,654% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	74,1620	370.810,00	0,46
XS2345798271	1,102% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	75,6040	378.020,00	0,47
XS2462324232	1,949% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	94,0640	658.448,00	0,82
XS2462323853	2,824% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2033)	EUR	500.000,00	1.000.000,00	500.000,00	%	86,2740	431.370,00	0,54
XS2311407352	0,375% Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	84,8230	1.272.345,00	1,59
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	1.000.000,00	0,00	%	92,3160	923.160,00	1,16
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	86,8730	434.365,00	0,54
FR0014003SA0	0,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	79,4970	397.485,00	0,50
FR0014007PV3	0,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	83,1110	831.110,00	1,04
FR001400A3G4	2,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR	500.000,00	900.000,00	400.000,00	%	88,3530	441.765,00	0,55
FR001400CMZ7	3,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	95,2280	380.912,00	0,48
FR0014001168	0,250% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. v.21(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	78,6000	314.400,00	0,39
XS2342060360	1,106% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032) <sup>1)</sup>	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	500.000,00	%	70,2830	702.830,00	0,88
XS2430951660	0,877% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	83,3460	750.114,00	0,94

# UniInstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
BE6328785207	0,375% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	84,9570	594.699,00	0,74
FR0014006N17	0,500% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2028)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	83,3340	500.004,00	0,63
FR0013398070	2,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2027)	EUR	1.000.000,00	500.000,00	0,00	%	93,0350	930.350,00	1,17
FR001400AKP6	2,750% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	91,7560	458.780,00	0,57
FR0013444759	0,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	85,8160	858.160,00	1,07
FR001400CFW8	3,625% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	93,1850	559.110,00	0,70
FR0014009LQ8	2,100% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	79,5580	397.790,00	0,50
FR0013532280	0,500% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	81,8770	491.262,00	0,62
FR0014007LL3	0,500% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	84,5950	1.184.330,00	1,48
FR0013412343	1,000% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	93,5220	467.610,00	0,59
FR0013455540	0,500% BPCE S.A. EMTN v.19(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	85,8410	686.728,00	0,86
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	%	87,3950	349.580,00	0,44
XS2297549391	0,500% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2029)	EUR	1.000.000,00	700.000,00	500.000,00	%	78,8280	788.280,00	0,99
XS2013574038	1,375% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	88,3540	441.770,00	0,55
ES0213307061	1,125% Caixabank S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	86,7710	260.313,00	0,33
XS1859010685	1,500% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 18(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	93,4030	934.030,00	1,17
XS2063232727	0,500% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	1.000.000,00	%	86,3260	431.630,00	0,54
XS2536364081	3,713% Citigroup Inc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	97,8810	391.524,00	0,49
DE000CZ43ZB3	4,625% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2028)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	97,0990	970.990,00	1,22
DE000CB0HRY3	0,100% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	90,1610	450.805,00	0,56
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	%	93,0390	1.116.468,00	1,40
FR0014007ML1	0,625% Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2028)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	85,4160	1.024.992,00	1,28
FR0013511227	0,875% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	87,8260	351.304,00	0,44
FR001400CQ85	3,375% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	97,0000	291.000,00	0,36
CH1174335740	2,875% Credit Suisse Group AG Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2032)	EUR	500.000,00	1.500.000,00	1.000.000,00	%	77,4580	387.290,00	0,49
XS2443438051	1,375% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2027)	EUR	500.000,00	900.000,00	400.000,00	%	89,1240	445.620,00	0,56
XS2046595836	0,500% Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	93,1770	465.885,00	0,58
XS2534985523	3,125% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	97,9630	489.815,00	0,61
DE000A30WV1	4,375% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026) <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	96,7200	967.200,00	1,21
AT0000A2GH08	0,875% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	87,0450	522.270,00	0,65
XS2388491289	0,641% HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2029)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	78,0680	546.476,00	0,68
XS2486589596	3,019% HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2027)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	94,0550	564.330,00	0,71
XS2483607474	2,125% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	94,9820	474.910,00	0,59
XS2443920249	1,250% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	90,0410	900.410,00	1,13
XS2529233814	4,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v. 22(2027)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	96,9100	775.280,00	0,97
XS1615079974	1,638% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	89,2030	446.015,00	0,56
XS2123320033	0,389% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	84,8190	424.095,00	0,53
XS1402921412	1,500% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v. 16(2026)	EUR	1.500.000,00	500.000,00	0,00	%	91,3420	1.370.130,00	1,72
BE0002832138	0,250% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	87,6690	350.676,00	0,44
BE0002875566	3,000% KBC Groep NV Social Bond EMTN v.22(2030)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	89,9130	449.565,00	0,56
FR0013518024	0,500% La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	90,8640	454.320,00	0,57
FR0013349099	2,000% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	88,0220	264.066,00	0,33
XS2525157470	2,625% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	93,2070	652.449,00	0,82
XS2078918781	0,500% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	300.000,00	%	92,6130	463.065,00	0,58

# Uninstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS2521027446	3,125% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030) <sup>1)</sup>	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	89,6170	985.787,00	1,23	
XS2433206740	0,943% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.22(2029)	EUR	500.000,00	1.000.000,00	500.000,00 %	79,6410	398.205,00	0,50	
XS2386287689	0,750% Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	78,0250	390.125,00	0,49	
XS1511787589	1,375% Morgan Stanley v.16(2026)	EUR	1.000.000,00	500.000,00	0,00 %	90,9180	909.180,00	1,14	
XS1788834700	1,500% Nationwide Building Society Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	93,2200	466.100,00	0,58	
XS2528858033	4,067% NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	95,1540	475.770,00	0,60	
XS2482618464	2,500% Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	90,2780	722.224,00	0,90	
DK0009522062	0,625% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	93,1830	465.915,00	0,58	
DK0009526998	0,750% Nykredit Realkredit A/S EMTN v.20(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	85,8350	515.010,00	0,65	
XS2472603740	2,125% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	87,3800	961.180,00	1,20	
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 %	92,8130	928.130,00	1,16	
FR001400A014	2,625% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	92,3250	646.275,00	0,81	
FR0014006XA3	0,625% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.21(2027)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	84,9910	1.274.865,00	1,60	
FR0014001GA9	0,500% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	78,5510	471.306,00	0,59	
XS2021467753	0,900% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.19(2027) <sup>1)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	1.400.000,00 %	87,3090	436.545,00	0,55	
XS2102360315	0,850% Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	84,0550	336.220,00	0,42	
XS2407969885	0,800% Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.21(2029) <sup>1)</sup>	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	77,3760	541.632,00	0,68	
XS1458408561	1,625% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	1.000.000,00	500.000,00	0,00 %	91,6580	916.580,00	1,15	
XS2292954893	0,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	1.400.000,00 %	80,8810	404.405,00	0,51	
XS2404642923	0,875% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	78,9420	789.420,00	0,99	
XS2441552192	1,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR	500.000,00	1.200.000,00	700.000,00 %	82,0550	410.275,00	0,51	
XS2536502227	4,000% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	96,1690	480.845,00	0,60	
XS2511301322	2,551% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	93,0680	465.340,00	0,58	
XS2511309903	3,129% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	90,0560	450.280,00	0,56	
CH0520042489	0,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	EUR	1.500.000,00	500.000,00	0,00 %	91,3750	1.370.625,00	1,72	
CH0576402181	0,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	80,5640	483.384,00	0,61	
CH1194000357	3,125% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	91,8850	643.195,00	0,81	
XS2207976783	2,200% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	EUR	500.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00 %	87,5510	437.755,00	0,55	
XS2167007249	1,338% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	1.000.000,00 %	96,1570	480.785,00	0,60	
XS1240964483	1,625% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.000.000,00	500.000,00	0,00 %	94,7720	947.720,00	1,19	
XS1617830721	1,500% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	88,5230	442.615,00	0,55	
XS2056400299	0,625% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.19(2030)	EUR	500.000,00	1.000.000,00	500.000,00 %	75,3030	376.515,00	0,47	
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>61.096.292,00</b>	<b>76,49</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>61.096.292,00</b>	<b>76,49</b>

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2530034649	3,750% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	95,4060	477.030,00	0,60
XS2525246901	3,250% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	93,3370	466.685,00	0,58
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>943.715,00</b>	<b>1,18</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>943.715,00</b>	<b>1,18</b>

# Uninstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			

## 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	500.000,00	1.700.000,00	1.200.000,00	%	98,4100	492.050,00	0,62
XS2430970884	0,832% Athene Global Funding EMTN Reg.S. v. 22(2027)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	85,4020	1.281.030,00	1,60
XS2373642102	0,577% Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029) <sup>1)</sup>	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	76,6040	383.020,00	0,48
DE000CZ45W57	3,000% Commerzbank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	92,5875	462.937,50	0,58
XS2416413339	0,375% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	85,8940	515.364,00	0,65
XS2067135421	0,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	91,3630	456.815,00	0,57
FR0014003182	0,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	80,5860	805.860,00	1,01
XS2381671671	0,250% Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	1.200.000,00	%	76,0070	380.035,00	0,48
DE000DL19VR6	1,000% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	91,9750	367.900,00	0,46
DE000DL19VP0	1,375% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	89,6240	448.120,00	0,56
DE000DL19V54	1,750% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2030)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	75,7270	378.635,00	0,47
DE000DL19U23	1,625% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	85,1840	425.920,00	0,53
DE000DL19WU8	3,250% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	90,1260	180.252,00	0,23
DE000A30VT06	5,000% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	93,8880	938.880,00	1,18
XS2258452478	0,250% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	78,9900	710.910,00	0,89
BE0974365976	0,375% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2027)	EUR	200.000,00	0,00	500.000,00	%	87,4870	174.974,00	0,22
DE000LB2V833	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN v. 21(2028)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	81,4370	895.807,00	1,12
XS2349788377	0,337% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	86,6640	866.640,00	1,09
XS2329143510	0,184% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v. 21(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	87,1860	261.558,00	0,33
XS2465984107	1,631% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v. 22(2027)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	89,4820	805.338,00	1,01
XS2528311348	4,029% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v. 22(2032)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	95,7210	287.163,00	0,36
XS2338643740	0,406% Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	86,1310	861.310,00	1,08
XS2446386430	2,950% Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2032)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	88,3750	883.750,00	1,11
XS248553866	2,000% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	94,6180	567.708,00	0,71
XS2527451905	2,625% Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	93,8040	375.216,00	0,47

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

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

#### Summe Wertpapiervermögen

14.207.192,50	17,81
14.207.192,50	17,81
14.207.192,50	17,81
76.247.199,50	95,48

### Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

#### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2022	EUX	EUR	-2.800.000	87.984,12	0,11
--	-----	-----	------------	-----------	------

#### Summe der Zins-Derivate

87.984,12	0,11
-----------	------

### Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

#### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	3.103.711,21	3.103.711,21	3,89
---	-----	--------------	--------------	------

# UniInstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.462,83				1.493,45	0,00
	<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>3.105.204,66</b>	<b>3,89</b>
	<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>3.105.204,66</b>	<b>3,89</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
	Zinsansprüche	EUR	426.148,60				426.148,60	0,53
	<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>426.148,60</b>	<b>0,53</b>
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-33.280,79				-33.280,79	-0,04
	<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-33.280,79</b>	<b>-0,04</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>79.833.256,09</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	89,86
Umlaufende Anteile	STK	888.444,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,11

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2022 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2022	
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2022	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
US Amerikanischer Dollar	USD	0,979500 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

DE000AAR0322	0,750% Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	EUR		500.000,00	500.000,00
DE000AAR0264	0,500% Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		500.000,00	1.000.000,00
DE000AAR0298	0,050% Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2389343380	0,500% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR		0,00	500.000,00
XS2343340852	0,500% AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	EUR		600.000,00	1.500.000,00
XS1849550592	2,250% AIB Group Plc. EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2013745703	1,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR		800.000,00	1.500.000,00
XS1956973967	1,125% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	500.000,00

# UniInstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1751004232	1,125% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	1.200.000,00
FR0014000717	0,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.20(2031)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1757394322	1,375% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	EUR		400.000,00	1.000.000,00
XS2082324364	0,750% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	EUR		0,00	400.000,00
XS2150054026	3,375% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	EUR		0,00	700.000,00
FR0013434776	0,500% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0014002X43	0,250% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	EUR		0,00	800.000,00
FR0014000UL9	0,625% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR		500.000,00	500.000,00
FR0013534674	0,500% BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	EUR		0,00	1.200.000,00
FR0014001G29	0,010% BPCE S.A. Reg.S. v.21(2027)	EUR		0,00	900.000,00
XS2434702424	0,625% CaixaBank S.A. FRN Social Bond v.22(2028)	EUR		500.000,00	500.000,00
DE000CZ40NG4	1,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023)	EUR		0,00	500.000,00
DE000CZ45VM4	0,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	600.000,00
FR0014005J14	0,500% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.21(2029)	EUR		0,00	400.000,00
FR00140007B4	0,010% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR		0,00	500.000,00
FR00140065E6	0,875% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
FR0013258936	1,250% Crédit Mutuel Arkéa Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
CH0483180946	1,000% Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	EUR		700.000,00	1.000.000,00
CH0591979627	0,625% Credit Suisse Group AG EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR		0,00	1.000.000,00
CH1174335732	2,125% Credit Suisse Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR		700.000,00	700.000,00
XS2351220814	0,750% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2029)	EUR		0,00	500.000,00
XS1963849440	1,625% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR		0,00	500.000,00
DE000A3T0X22	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2000538343	0,875% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	200.000,00
XS2251736646	0,309% HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	EUR		500.000,00	1.000.000,00
XS2251736992	0,770% HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1771838494	1,125% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2443920751	1,750% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.22(2031)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2081018629	1,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	500.000,00
XS2304664597	1,350% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR		500.000,00	1.500.000,00
XS2300175655	0,597% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2033)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2461234622	0,000% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	EUR		600.000,00	600.000,00
BE0002681626	0,750% KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR		500.000,00	500.000,00
FR00140087C4	1,000% La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	EUR		400.000,00	400.000,00
FR0013433596	0,250% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	500.000,00
XS1960260021	1,375% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR		0,00	400.000,00
XS1681050610	1,500% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1784246701	1,250% Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2025)	EUR		0,00	500.000,00
XS2343850033	0,950% Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR		0,00	500.000,00
XS2105735935	0,625% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS2227196404	1,000% Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2250008245	0,495% Morgan Stanley Fix-to-Float v.20(2029)	EUR		0,00	500.000,00
XS1180256528	1,750% Morgan Stanley v.15(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2385790667	0,250% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	500.000,00
XS2207657417	0,250% Nationwide Building Society Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	700.000,00
XS2307853098	0,780% NatWest Group Plc. EMTN Fix-to-Float Social Bond v.21(2030)	EUR		1.000.000,00	1.500.000,00
XS1788515606	1,750% NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2387060259	0,670% NatWest Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2029)	EUR		0,00	900.000,00
DK0009525404	0,125% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	600.000,00
DK0030506886	1,375% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		700.000,00	700.000,00
XS2050945984	0,125% Santander Consumer Bank AS EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	300.000,00
XS2124046918	0,125% Santander Consumer Bank AS EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	500.000,00
XS2331216577	0,125% Santander Consumer Bank AS EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR		0,00	300.000,00
ES0305523005	0,000% Six Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	300.000,00
XS2115094737	0,375% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	400.000,00
XS2478690931	1,750% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.22(2026)	EUR		700.000,00	700.000,00
FR0013403441	1,250% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS2049582542	0,050% Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	600.000,00
XS2049707180	0,125% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	600.000,00
XS2381362966	0,250% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS2441551970	0,000% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.22(2025) <sup>1)</sup>	EUR		800.000,00	800.000,00
XS2389353264	0,750% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2322254249	1,000% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2432502008	0,500% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
CH1142231690	0,875% UBS Group AG Reg.S. v.21(2031)	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00
CH0595205532	0,625% UBS Group AG Reg.S. v.21(2033)	EUR		500.000,00	500.000,00

# UniInstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2190134184	1,250% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.20(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2433139966	0,925% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.22(2028)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2289133758	0,850% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR		500.000,00	1.000.000,00
XS2167007918	1,741% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.20(2030)	EUR		0,00	500.000,00
XS1463043973	1,000% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2027)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2404651163	1,000% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR		1.600.000,00	1.600.000,00
FR0014007PW1	0,000% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS2304664167	0,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR		0,00	1.250.000,00
XS2431320378	1,000% Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.22(2029)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
XS2432530637	0,000% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2360310044	0,800% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v.21(2029)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS2433141947	1,625% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2180510732	1,250% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	700.000,00
FR0014007LK5	0,875% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.22(2030)	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00
DE000DL19VD6	1,375% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v.20(2026)	EUR		0,00	200.000,00
DE000DL19VT2	0,750% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Floating v.21(2027)	EUR		0,00	500.000,00
DE000LB2V7C3	0,250% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR		0,00	1.300.000,00
DE000LB2CRG6	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2027)	EUR		0,00	500.000,00
XS2489982293	3,556% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS2241387252	0,214% Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	EUR		0,00	300.000,00
XS2292263121	0,497% Morgan Stanley Fix-to-Floating v.21(2031)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2407357768	0,125% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2355599197	0,125% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS2449911143	1,375% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		600.000,00	600.000,00
FR0013448859	0,875% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	500.000,00
XS1998025008	0,465% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS2265968284	0,010% Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	EUR		0,00	400.000,00

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

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2404028230	1,102% Morgan Stanley Fix-to-Floating v.21(2033)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2484111047	2,125% National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2028)	EUR		400.000,00	400.000,00

### 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	16.374
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	41.362
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	4.969

# Uninstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

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

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Zins-Derivate

### Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

### Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	36
---	-----	----

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)		
0,875 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.22(2029)	EUR	1.438
1,000 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	496
0,750 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	457

1) Variabler Zinssatz

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 8,70 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 17.283.793.998,07 Euro.

# UniInstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.720.974,79

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>104.504,12</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	104.504,12
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>95,48</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,11</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 0,54 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 2,14 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,20 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

#### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

101,95 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

25% iBoxx EUR Banks Senior Preferred (IBXXEBS8) / 75% iBoxx EUR Banks Senior Bail-in (IBXXEBS4)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 0,00

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

#### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 194,69

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

### Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

# UniInstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>89,86</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>888.444,000</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 Marktwert 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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.**

Gesamtkostenquote		0,53 %
-------------------	--	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2021 bis 30.09.2022 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes <sup>1)</sup></b>		0,00 %
---	--	--------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>-88.111,71</b>
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		41,81 %
Davon für Dritte		81,56 %

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.**

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.**

**Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:**

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

**Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile**

n.a.

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>-88.111,71</b>
Pauschalgebühr	EUR	-88.111,71

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	<b>EUR</b>	<b>10.524,77</b>
--	------------	------------------

### Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlfahrtsregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

# UniInstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>70.400.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	45.400.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	25.000.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		539
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB</b>		
Gesamtvergütung	EUR	5.800.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.700.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.100.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>23.800.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	19.000.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.800.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		263

## Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

- Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2021 geflossen sind.
- Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

# UniInstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

## 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 Gegenpartei<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	194,69	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	97,31	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	97,31	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.

### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

n.a.

# Uninstitutional Financial Bonds

WKN A2AR3T  
ISIN DE000A2AR3T6

Jahresbericht  
01.10.2021 - 30.09.2022

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### 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
------------------------------------	---

### Verwahrart 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.
Verwahrart 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 Sicherheiten aussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheiten aussteller kann weniger als zehn betragen.

---

- Geschäftsführung -

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

### An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniInstitutional Financial Bonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlußfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 8. Dezember 2022

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat  
Wirtschaftsprüfer

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

### **Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG**

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom Körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

# Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

## Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

## 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 814,767 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

Sonja Albers  
Stv. Vorsitzende  
(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

Giovanni Gay  
Andreas Köster  
Klaus Riester  
Jochen Wiesbach

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

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

Sonja Albers ist stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates  
der Union Investment Institutional GmbH.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR  
Consultingpartner 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 18.761 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2022,  
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)