



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2023 UniThemen Defensiv

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniThemen Defensiv	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Management und Organisation	16

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 425 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,3 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.430 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.350 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment zum fünften Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2023 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung, seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002, zum 21. Mal in Folge erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2023 als beste Fondsgesellschaft für Aktienfonds Dividende ausgezeichnet. Der UniGlobal gewann zudem in der Kategorie internationale Aktienfonds. Bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2023 wurden wir erneut in der Kategorie „Aktien“ prämiert. Auch der TELOS ESG Company Check 2022 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

Globale Aktien tendieren freundlich

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniThemen Defensiv

WKN A3CY19
ISIN LU2380122288

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-1,08	-2,02	-5,82 ²⁾	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Frankreich	16,81 %
Vereinigte Staaten von Amerika	16,35 %
Deutschland	10,34 %
Niederlande	10,12 %
Großbritannien	7,61 %
Kanada	6,78 %
Australien	3,94 %
Japan	3,53 %
Spanien	3,28 %
Europäische Gemeinschaft	2,03 %
Luxemburg	2,03 %
Cayman Inseln	1,84 %
Norwegen	1,71 %
Belgien	1,02 %
Irland	1,01 %
Schweden	0,99 %
Polen	0,30 %
Wertpapiervermögen	89,69 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,71 %
Festgelder	3,06 %
Bankguthaben	6,42 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,54 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	55,39 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	6,10 %
Investitionsgüter	5,52 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,56 %
Software & Dienste	2,04 %
Automobile & Komponenten	2,03 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,99 %
Versicherungen	1,53 %
Versorgungsbetriebe	1,52 %
Sonstiges	1,42 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,02 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,02 %
Transportwesen	1,02 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,01 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,01 %
Telekommunikationsdienste	1,01 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,99 %
Immobilien	0,51 %
Wertpapiervermögen	89,69 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,71 %
Festgelder	3,06 %
Bankguthaben	6,42 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,54 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniThemen Defensiv

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 88.698.569,09)	87.861.978,92
Festgelder	3.000.000,00
Bankguthaben	6.288.706,51
Sonstige Bankguthaben	1.090.000,00
Zinsforderungen	22.341,50
Zinsforderungen aus Wertpapieren	537.061,17
	98.800.088,10
Nicht realisierte Verluste aus Swappeschäften	-699.497,57
Sonstige Passiva	-101.271,41
	-800.768,98
Fondsvermögen	97.999.319,12
Umlaufende Anteile	2.122.669,037
Anteilwert	46,17 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniThemen Defensiv

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1883354620	0,875 % Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.000.000	98,7740	987.740,00	1,01
XS2573331837	2,604 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,9600	999.600,00	1,02
XS0937858271	2,500 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,2750	992.750,00	1,01
DE000A3KY367	3,654 % Allianz Finance II BV Reg.S. FRN v.21(2024)	0	0	500.000	101,0140	505.070,00	0,52
XS2555209035	3,205 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2024)	900.000	0	900.000	99,3560	894.204,00	0,91
XS1014018045	2,500 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. Pfe. v.14(2024)	500.000	0	500.000	99,2490	496.245,00	0,51
XS2384578824	3,920 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v.21(2023)	0	0	1.000.000	100,2930	1.002.930,00	1,02
XS2476266205	3,540 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	0	0	1.400.000	100,5220	1.407.308,00	1,44
XS2575952341	2,838 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	800.000	0	800.000	100,0700	800.560,00	0,82
XS1811433983	3,149 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	1.000.000	99,9000	999.000,00	1,02
XS2387929834	3,892 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	0	0	1.000.000	99,6220	996.220,00	1,02
XS1045553812	2,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.14(2024)	1.500.000	0	1.500.000	98,9210	1.483.815,00	1,51
FR0013386539	0,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,5200	1.990.400,00	2,03
DE000A289DB1	0,101 % BASF SE EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	1.000.000	99,5000	995.000,00	1,02
FR001400G9P6	3,131 % BPCE S.A. EMTN FRN v.23(2024)	1.500.000	0	1.500.000	99,7620	1.496.430,00	1,53
FR0013367406	0,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Social Bond v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,6210	986.210,00	1,01
FR0013204476	0,375 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,4910	984.910,00	1,01
FR0011037001	4,125 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EMTN Reg.S. v.11(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,0620	1.000.620,00	1,02
FR0011686401	2,375 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2024)	1.400.000	0	1.400.000	99,1820	1.388.548,00	1,42
XS1457608013	0,750 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,4510	984.510,00	1,00
XS1391085740	1,250 % CK Hutchison Finance [16] Ltd. Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.800.000	99,9820	1.799.676,00	1,84
DE000CZ45WX9	3,683 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.21(2023)	0	0	1.700.000	100,3660	1.706.222,00	1,74
XS1811023735	0,375 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	0	0	1.000.000	99,8140	998.140,00	1,02
XS1956955980	0,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.000.000	97,2770	972.770,00	0,99
XS1871439342	0,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,9370	989.370,00	1,01
XS0953564191	3,125 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,8940	998.940,00	1,02
XS1559352437	0,625 % Dexia Crédit Local S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	97,7140	977.140,00	1,00
XS1829348793	0,250 % Dexia Crédit Local S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,5500	1.991.000,00	2,03
XS2079723552	0,050 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.200.000	97,9390	1.175.268,00	1,20
XS0753143709	3,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.12(2024)	0	0	1.000.000	99,7700	997.700,00	1,02
DE000DL19UC0	1,125 % Dte. Bank AG Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,8930	988.930,00	1,01
DE000A161ZL4	0,625 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2023)	0	0	1.000.000	98,5300	985.300,00	1,01
XS1307369717	1,500 % Enxsis Holding NV EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	99,1100	991.100,00	1,01
EU000A3K4D33	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.23(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,6850	986.850,00	1,01
EU000A3K4DU2	0,000 % Europäische Union v.22(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,9850	999.850,00	1,02
XS2595829388	3,275 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,9400	999.400,00	1,02
XS1234953575	1,250 % Illinois Tool Works Inc. v.15(2023)	889.000	0	2.143.000	99,7440	2.137.513,92	2,18
XS1882544205	3,496 % ING Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	1.000.000	100,2310	1.002.310,00	1,02
XS1456422135	0,625 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.16(2024)	1.000.000	0	2.000.000	97,5420	1.950.840,00	1,99
BE0002840214	3,332 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.22(2025)	0	0	1.000.000	100,0400	1.000.400,00	1,02
XS1633845158	3,530 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	0	0	1.000.000	100,4270	1.004.270,00	1,02
XS1517174626	1,000 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,3640	983.640,00	1,00
LU0945626439	2,125 % Luxemburg Reg.S. v.13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,6830	1.993.660,00	2,03
FR0013482817	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	1.000.000	97,3060	973.060,00	0,99
XS1323910684	1,900 % Magna International Inc. v.15(2023)	0	0	1.000.000	98,8680	988.680,00	1,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniThemen Defensiv

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
DE000A2GSCY9	2,582 % Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	0	0	1.000.000	100,1890	1.001.890,00	1,02
XS2023643146	0,005 % Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	2.000.000	97,6570	1.953.140,00	1,99
XS1569896498	0,500 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	97,3600	973.600,00	0,99
XS1599125157	0,625 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,8830	998.830,00	1,02
XS1837997979	1,125 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,6410	996.410,00	1,02
XS1795407979	0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.18(2024)	300.000	0	300.000	97,6160	292.848,00	0,30
XS2439004339	2,765 % Prologis Euro Finance LLC FRN v.22(2024)	0	0	500.000	99,8000	499.000,00	0,51
XS2577030708	2,758 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,1190	1.001.190,00	1,02
XS2176715311	0,000 % SAP SE Reg.S. v.20(2023)	0	0	1.000.000	99,4710	994.710,00	1,02
FR001400F315	2,748 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	1.200.000	0	1.200.000	99,9900	1.199.880,00	1,22
XS1293571425	1,500 % Statkraft AS EMTN Reg.S. v.15(2023)	500.000	0	500.000	99,1140	495.570,00	0,51
XS1606633912	0,400 % Swedbank Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	96,6870	966.870,00	0,99
XS0903136736	2,500 % Telstra Corporation Ltd. EMTN v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,4380	994.380,00	1,01
XS2550897651	3,050 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2024)	1.200.000	0	1.200.000	99,3130	1.191.756,00	1,22
XS1987142673	0,500 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.000.000	96,5710	965.710,00	0,99
XS2338355360	3,468 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,9600	999.600,00	1,02
XS1265805090	2,000 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.15(2023)	0	0	1.000.000	99,5830	995.830,00	1,02
XS1314318301	1,125 % The Procter & Gamble Co. v.15(2023)	0	0	1.000.000	98,6700	986.700,00	1,01
XS257740157	2,792 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	1.500.000	0	1.500.000	100,1860	1.502.790,00	1,53
XS1857683335	0,625 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,2270	992.270,00	1,01
DE000HV2AZG5	3,125 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	1.500.000	0	1.500.000	99,7190	1.495.785,00	1,53
FR0011462746	2,250 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer EMTN v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,9930	999.930,00	1,02
XS0925599556	2,250 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.13(2023)	0	0	2.000.000	99,9450	1.998.900,00	2,04
XS1615085781	0,500 % Westpac Banking Corporation Reg.S. Pfe. v.17(2024)	500.000	0	500.000	96,6510	483.255,00	0,49
						76.964.943,92	78,56
Börsengehandelte Wertpapiere						76.964.943,92	78,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2463975628	2,902 % ABB Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	0	0	500.000	100,4740	502.370,00	0,51
XS2463974571	0,625 % ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2024)	1.000.000	0	1.000.000	97,1580	971.580,00	0,99
XS0972530561	3,375 % ASML Holding NV Reg.S. v.13(2023)	0	0	1.000.000	99,8370	998.370,00	1,02
XS2190961784	1,875 % Athene Global Funding EMTN v.20(2023)	0	0	1.000.000	99,2270	992.270,00	1,01
XS1143163183	1,250 % International Business Machines Corporation v.14(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,6420	996.420,00	1,02
XS1890709774	0,980 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,5960	985.960,00	1,01
XS2028899727	0,339 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	95,4180	477.090,00	0,49
XS1801906279	2,754 % Mizuho Financial Group Inc. Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	1.000.000	99,9890	999.890,00	1,02
XS1989375503	0,637 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.19(2024)	0	0	1.500.000	98,4290	1.476.435,00	1,51
XS248554088	3,633 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.22(2025)	0	0	1.500.000	100,3520	1.505.280,00	1,54
XS1839105662	0,819 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,1370	991.370,00	1,01
						10.897.035,00	11,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						10.897.035,00	11,13
Anleihen						87.861.978,92	89,69
Wertpapiervermögen						87.861.978,92	89,69

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniThemen Defensiv

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Sonstige Finanzinstrumente							
USD							
	Total Return SWAP Strategie Buyback & Dividende BARC/Strategie Buyback & Dividende BARC 20.04.23	256.717	3.966.243	9.393.732		93.042,13	0,10
	Total Return SWAP Strategie Future Mobility BARC/Strategie Future Mobility BARC 20.04.23	1	4.240.044	8.777.723		-578.251,23	-0,59
	Total Return SWAP Strategie GS Energy Transition/Strategie GS Energy Transition 15.01.24	17.391.408	0	17.391.408		-545.344,80	-0,56
	Total Return SWAP Strategie GS Konsum 4.0/Strategie GS Konsum 4.0 16.10.23	13.113.970	475.738	12.638.232		617.764,99	0,63
	Total Return SWAP Strategie J.P. Morgan Vernetzte Welt/Strategie J.P. Morgan Vernetzte Welt 15.02.24	13.204.339	804.704	12.399.635		377.281,41	0,39
	Total Return SWAP Strategie JPM Reflation/Strategie JPM Reflation 15.02.24	6.380.743	0	6.380.743		-305.827,76	-0,31
	Total Return SWAP Strategie ML Medizin von Morgen/Strategie ML Medizin von Morgen 10.10.23	19.238.822	2.304.651	16.934.171		-358.162,31	-0,37
						-699.497,57	-0,71
	Sonstige Finanzinstrumente					-699.497,57	-0,71
	Festgelder					3.000.000,00	3,06
	Bankguthaben - Kontokorrent					6.288.706,51	6,42
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					1.548.131,26	1,54
	Fondsvermögen in EUR					97.999.319,12	100,00

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

Devisenkurse

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

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0863
--------------------------	-----	---	--------

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2023. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanz-mathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d’abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Fondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

In dem ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Sicherheiten

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ die vom Fonds gestellten/ erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Soft commissions

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniThemen Defensiv keine Ausschüttung vorgenommen.

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

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

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

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

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

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

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniThemen Defensiv

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-699.497,57
in % des Fondsvermögens	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-0,71 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	72.420,19
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
2. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	J.P. Morgan SE, Frankfurt
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	71.453,65
2. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
3. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	BofA Securities Europe S.A., Paris
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-358.162,31
3. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Frankreich
4. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-485.209,10
4. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Irland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-485.209,10
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-214.288,47
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-350.771,58
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	103,57 %
Kostenanteil des Fonds	nicht zutreffend	nicht zutreffend	12.080,96
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	12.080,96
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-3,57 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

nicht zutreffend

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

1. Name	nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	nicht zutreffend

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2022:
Euro 344,343 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

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

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

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

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

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
Commodities-Invest	UniInstitutional Equities Market Neutral
FairWorldFonds	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
Global Credit Sustainable	UniInstitutional European Bonds & Equities
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional European Bonds: Diversified
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional European Corporate Bonds +
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional European Equities Concentrated
PE-Invest SICAV	UniInstitutional German Corporate Bonds +
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Global Convertibles
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Credit
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniAsia	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniAsiaPacific	UniInstitutional High Yield Bonds
UniAusschüttung	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniDividendenAss	UniInstitutional Multi Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional SDG Equities
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Short Term Credit
UniEM Fernost	UniInstitutional Structured Credit
UniEM Global	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroAnleihen	UniInvest Nachhaltig 1
UniEuroKapital	UniInvest Nachhaltig 2
UniEuroKapital Corporates	UniInvest Nachhaltig 3
UniEuroKapital -net-	UniMarktführer
UniEuropa	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Real Zins	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2023)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2023/II)
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa III	UniRak Emerging Markets
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig
UniGlobal II	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniIndustrie 4.0	UniRent Kurz URA
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRent Mündel
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Commodities Transformation	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Convertibles Protect	UniReserve
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniSector
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	UniStruktur
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	UniThemen Aktien
UniInstitutional EM Sovereign Bonds	UniValueFonds: Europa

UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

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

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