

Halbjahresbericht
zum 31. März 2023
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
Sustainable

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

Globale Aktien tendieren freundlich

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

WKN A2DN41
ISIN LU1589413688

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	6,76	-10,49	-11,66	-

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.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Panama	6,15 %
Dominikanische Republik	5,86 %
Polen	5,85 %
Indonesien	5,81 %
Mexiko	5,76 %
Rumänien	5,76 %
Israel	5,67 %
Kolumbien	5,53 %
Brasilien	5,27 %
Ungarn	5,20 %
Chile	5,08 %
Peru	5,06 %
Philippinen	4,79 %
Uruguay	3,46 %
Côte d'Ivoire	2,49 %
Serbien	2,14 %
Bulgarien	1,91 %
Paraguay	1,79 %
Mazedonien	1,46 %
Macau	1,43 %
Jamaika	1,40 %
Costa Rica	1,29 %
Kenia	1,29 %
Südkorea	0,89 %
Senegal	0,65 %
Ukraine	0,51 %
Albanien	0,45 %
Cayman Inseln	0,43 %
Montenegro	0,35 %
Georgien	0,28 %
Malaysia	0,28 %
Ecuador	0,20 %
Namibia	0,17 %
Wertpapiervermögen	94,66 %
Bankguthaben	2,94 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,40 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	91,38 %
Banken	2,33 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,52 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,43 %
Wertpapiervermögen	94,66 %
Bankguthaben	2,94 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,40 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 222.151.264,70)	192.696.618,77
Bankguthaben	5.992.251,55
Sonstige Bankguthaben	170.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	3.338.012,15
Zinsforderungen	58.405,14
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.446.622,72
Forderungen aus Anteilverkäufen	966.872,00
	205.668.782,33
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-111.317,50
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.734.392,39
Sonstige Passiva	-126.250,48
	-1.971.960,37
Fondsvermögen	203.696.821,96
Umlaufende Anteile	3.185.262,077
Anteilwert	63,95 EUR

UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2406936075	3,500 % Albanien Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.100.000	83,4800	918.280,00	0,45
XS1208856341	3,125 % Bulgarien Reg.S. v.15(2035)	800.000	0	1.100.000	85,6250	941.875,00	0,46
XS2234571425	0,375 % Bulgarien Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.300.000	75,6910	983.983,00	0,48
XS2536817211	4,125 % Bulgarien Reg.S. v.22(2029)	0	0	800.000	98,3750	787.000,00	0,39
XS2579483319	4,500 % Bulgarien Reg.S. v.23(2033)	1.200.000	0	1.200.000	97,7500	1.173.000,00	0,58
XS2369244327	1,300 % Chile Social Bond v.21(2036)	0	0	600.000	72,0000	432.000,00	0,21
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	1.800.000	700.000	1.800.000	69,1250	1.244.250,00	0,61
XS2064786911	6,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.19(2040)	0	0	2.100.000	73,5000	1.543.500,00	0,76
XS2012546714	1,450 % Indonesien v.19(2026)	0	0	1.400.000	91,8000	1.285.200,00	0,63
XS2069959398	1,400 % Indonesien v.19(2031)	0	0	1.000.000	78,1060	781.060,00	0,38
XS2100404396	0,900 % Indonesien v.20(2027)	0	0	1.100.000	89,3340	982.674,00	0,48
XS1551294256	1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.17(2027)	600.000	600.000	1.400.000	91,5000	1.281.000,00	0,63
XS1936100483	1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.200.000	87,6250	1.051.500,00	0,52
XS2433136194	0,625 % Israel EMTN Reg.S. v.22(2032)	0	0	1.100.000	75,1070	826.177,00	0,41
XS2080771806	1,500 % Marokko Reg.S. v.19(2031)	0	0	600.000	74,7700	448.620,00	0,22
XS2239830222	1,375 % Marokko Reg.S. v.20(2026)	800.000	0	800.000	91,7700	734.160,00	0,36
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	0	600.000	1.400.000	92,1610	1.290.254,00	0,63
XS2270576700	2,875 % Montenegro Reg.S. v.20(2027)	0	0	900.000	79,7500	717.750,00	0,35
XS1452578591	5,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.16(2023)	0	0	300.000	100,0000	300.000,00	0,15
XS1744744191	2,750 % Nordmazedonien Reg.S. v.18(2025)	500.000	0	500.000	93,7500	468.750,00	0,23
XS2181690665	3,675 % Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.500.000	91,7500	1.376.250,00	0,68
XS2582522681	6,960 % Nordmazedonien Reg.S. v.23(2027) ²⁾	800.000	0	800.000	100,7520	806.016,00	0,40
XS1958534528	1,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	1.500.000	0	2.800.000	85,2500	2.387.000,00	1,17
XS1960361720	2,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2049)	0	0	1.600.000	67,5320	1.080.512,00	0,53
XS1209947271	0,875 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2027)	0	0	1.100.000	89,0000	979.000,00	0,48
XS1508566392	1,000 % Polen EMTN Reg.S. v.16(2028)	0	0	900.000	86,2500	776.250,00	0,38
XS2114767457	0,000 % Polen EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	1.200.000	600.000	93,4960	560.976,00	0,28
XS2447602793	2,750 % Polen EMTN Reg.S. v.22(2032) ²⁾	1.000.000	0	2.300.000	89,3510	2.055.073,00	1,01
XS2586944659	3,875 % Polen EMTN Reg.S. v.23(2033)	2.100.000	0	2.100.000	97,8750	2.055.375,00	1,01
XS1970549561	3,500 % Rumänien Reg.S. v.19(2034) ²⁾	600.000	0	1.400.000	75,7500	1.060.500,00	0,52
XS2262211076	1,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2029) ²⁾	0	0	1.400.000	74,8750	1.048.250,00	0,51
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	0	0	2.200.000	60,0100	1.320.220,00	0,65
XS2330503694	2,000 % Rumänien Reg.S. v.21(2033)	0	0	2.000.000	68,2500	1.365.000,00	0,67
XS2538441198	6,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2029)	2.200.000	0	2.200.000	101,5000	2.233.000,00	1,10
XS1790104530	4,750 % Senegal Reg.S. v.18(2028)	0	300.000	800.000	83,9210	671.368,00	0,33
XS2333676133	5,375 % Senegal Reg.S. v.21(2037)	0	200.000	1.000.000	64,2270	642.270,00	0,32
XS2388561677	1,000 % Serbien Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	0	1.000.000	77,1250	771.250,00	0,38
XS2015296465	1,500 % Serbien Reg.S. v.19(2029)	0	0	900.000	76,2000	685.800,00	0,34
XS2170186923	3,125 % Serbien Reg.S. v.20(2027)	1.500.000	0	1.500.000	90,1250	1.351.875,00	0,66
XS2015264778	0,000 % Ukraine Reg.S. v.19(2028)	0	0	800.000	16,5000	132.000,00	0,06
XS2181689659	1,750 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	0	0	1.000.000	68,1050	681.050,00	0,33
XS1696445516	1,750 % Ungarn Reg.S. v.17(2027)	600.000	0	1.400.000	89,0000	1.246.000,00	0,61
XS2010026214	4,250 % Ungarn Reg.S. v.22(2031)	0	0	1.200.000	90,7810	1.089.372,00	0,53
						44.565.440,00	21,88
USD							
US168863DT21	2,550 % Chile Social Bond v.21(2033)	0	0	750.000	82,0500	566.487,16	0,28
US168863DU93	3,250 % Chile Social Bond v.21(2071)	1.400.000	0	2.150.000	64,6500	1.279.549,85	0,63
US168863DP09	2,450 % Chile v.20(2031) ²⁾	0	0	1.300.000	86,3000	1.032.771,79	0,51
USP3699PGM34	6,550 % Costa Rica Reg.S. v.23(2034)	600.000	0	600.000	100,6180	555.747,03	0,27
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	0	0	1.300.000	95,7010	1.145.275,71	0,56
XS2334109423	2,750 % Georgien Reg.S. v.21(2026)	0	0	700.000	89,0000	573.506,40	0,28
USY20721BG36	4,125 % Indonesien Reg.S. v.15(2025)	200.000	0	200.000	99,5310	183.247,72	0,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							EUR
							% ¹⁾
US455780CQ75	2,850 % Indonesien v.20(2030)	0	1.000.000	1.400.000	90,4590	1.165.816,07	0,57
US455780CT15	4,200 % Indonesien v.20(2050)	1.000.000	0	1.500.000	86,6250	1.196.147,47	0,59
US455780DN36	4,650 % Indonesien v.22(2032)	0	0	700.000	99,3750	640.361,78	0,31
US455780DJ24	3,550 % Indonesien v.22(2032)	0	0	700.000	92,0750	593.321,37	0,29
US455780DQ66	4,550 % Indonesien v.23(2028)	900.000	0	900.000	99,8500	827.257,66	0,41
US455780DS23	5,650 % Indonesien v.23(2053)	1.000.000	0	1.000.000	104,3500	960.600,20	0,47
US46514BRA79	4,500 % Israel Green Bond v.23(2033)	2.500.000	0	2.500.000	99,6250	2.292.759,83	1,13
XS2167193015	3,800 % Israel Reg.S. v.20(2060)	0	0	2.400.000	77,6300	1.715.106,32	0,84
US46513YJ82	4,125 % Israel v.18(2048)	1.000.000	0	1.000.000	87,6250	806.637,21	0,40
US46513JXM88	2,500 % Israel v.20(2030)	0	0	1.500.000	89,5000	1.235.846,45	0,61
US46513JXN61	3,375 % Israel v.20(2050)	600.000	0	2.500.000	76,3750	1.757.686,64	0,86
US46513JB593	4,500 % Israel v.20(2120)	700.000	0	700.000	84,0000	541.286,94	0,27
XS1781710626	8,250 % Kenia Reg.S. v.18(2048)	3.000.000	0	3.000.000	73,5040	2.029.936,48	1,00
XS1843435766	8,000 % Kenia Reg.S. v.19(2032)	800.000	0	800.000	80,8440	595.371,44	0,29
USY57542AA32	2,070 % Malaysia Wakala Sukuk Bhd. Reg.S. v.21(2031)	0	0	700.000	87,5210	563.975,88	0,28
XS2270577344	4,000 % Marokko Reg.S. v.20(2050)	0	0	1.400.000	67,8950	875.016,11	0,43
XS2595028452	5,950 % Marokko Reg.S. v.23(2028)	600.000	0	600.000	101,9700	563.214,58	0,28
XS2595028700	6,500 % Marokko Reg.S. v.23(2033)	700.000	400.000	300.000	103,0200	284.507,04	0,14
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	0	0	400.000	94,9980	349.803,92	0,17
US71567RAQ92	3,800 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.20(2050)	0	0	1.800.000	80,1250	1.327.671,91	0,65
US71567RAM88	4,450 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.19(2029) ²⁾	0	0	2.100.000	99,5520	1.924.507,04	0,94
US731011AU68	3,250 % Polen v.16(2026)	0	0	900.000	97,1000	804.473,90	0,39
XS2485248806	5,250 % Rumänien Reg.S. v.22(2027)	0	0	1.000.000	98,4000	905.827,12	0,44
XS2434896010	3,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2032)	0	0	800.000	84,5000	622.295,87	0,31
XS2571922884	6,625 % Rumänien Reg.S. v.23(2028)	1.800.000	0	1.800.000	103,8000	1.719.966,86	0,84
XS2571923007	0,000 % Rumänien Reg.S. v.23(2033)	1.500.000	0	1.500.000	105,9432	1.462.899,75	0,72
XS2264555744	2,125 % Serbien Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.000.000	76,3420	702.770,87	0,35
XS2580269426	6,250 % Serbien Reg.S. v.23(2028)	300.000	0	300.000	100,6300	277.906,66	0,14
XS2580270275	6,500 % Serbien Reg.S. v.23(2033)	600.000	0	600.000	99,4500	549.295,77	0,27
US500630DG06	0,800 % The Korea Development Bank v.21(2026)	0	0	1.700.000	88,0080	1.377.277,00	0,68
XS1577952952	0,000 % Ukraine Reg.S. v.17(2034)	0	0	2.100.000	17,2500	333.471,42	0,16
XS1902171591	0,000 % Ukraine Reg.S. v.18(2026)	0	0	2.000.000	18,3750	338.304,34	0,17
XS2010030836	0,000 % Ukraine Reg.S. v.20(2035)	0	0	1.500.000	17,0000	234.741,78	0,12
XS2388586401	2,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.700.000	76,7500	1.201.095,46	0,59
XS2388586583	3,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2051)	1.800.000	0	2.600.000	61,1500	1.463.592,01	0,72
XS2574267188	6,125 % Ungarn Reg.S. v.23(2028)	800.000	0	800.000	102,5460	755.194,70	0,37
XS2574267261	6,250 % Ungarn Reg.S. v.23(2032)	1.300.000	0	1.300.000	102,0000	1.220.657,28	0,60
XS2574267345	6,750 % Ungarn Reg.S. v.23(2052)	600.000	0	600.000	103,8540	573.620,55	0,28
						42.126.809,34	20,70
Börsengehandelte Wertpapiere						86.692.249,34	42,58
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2558594391	5,000 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.22(2027)	1.100.000	0	1.100.000	100,4000	1.104.400,00	0,54
						1.104.400,00	0,54
USD							
US698299BV52	6,853 % Panama v.23(2054)	500.000	0	500.000	102,9000	473.626,07	0,23
US731011AW25	5,500 % Polen v.23(2053)	1.300.000	0	1.300.000	101,3000	1.212.280,22	0,60
						1.685.906,29	0,83
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						2.790.306,29	1,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS1346652891	1,750 % Chile v.16(2026)	600.000	0	600.000	94,2500	565.500,00	0,28
XS2264871828	4,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032)	0	0	1.500.000	76,0000	1.140.000,00	0,56
XS1974394675	1,625 % Mexiko v.19(2026)	600.000	0	1.300.000	93,8750	1.220.375,00	0,60

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							% ¹⁾
							EUR
XS2289587789	1,450 % Mexiko v.21(2033) ²⁾	800.000	0	2.100.000	72,1250	1.514.625,00	0,74
XS2408608219	1,950 % Peru Social Bond v.21(2036)	0	0	600.000	70,1250	420.750,00	0,21
XS2334361354	1,200 % Philippinen v.21(2033)	1.500.000	0	1.500.000	74,7070	1.120.605,00	0,55
						5.981.855,00	2,94
USD							
USP14486AM92	4,750 % Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social Reg.S. Green Bond v.17(2024)	0	0	1.300.000	99,1950	1.187.089,20	0,58
US105756BB58	8,250 % Brasilien v.04(2034)	0	0	1.300.000	114,8000	1.373.837,80	0,67
US105756BY51	5,625 % Brasilien v.16(2047)	0	0	1.900.000	84,5005	1.477.961,43	0,73
US105756BZ27	4,625 % Brasilien v.17(2028)	1.500.000	0	1.500.000	97,9620	1.352.692,63	0,66
US105756CA66	4,500 % Brasilien v.19(2029)	1.000.000	0	2.100.000	94,5500	1.827.810,00	0,90
US105756CB40	4,750 % Brasilien v.19(2050)	0	0	2.600.000	74,0755	1.772.956,83	0,87
US105756CD06	2,875 % Brasilien v.20(2025)	0	0	800.000	95,8260	705.705,61	0,35
US105756CE88	3,750 % Brasilien v.21(2031)	0	0	1.300.000	86,4500	1.034.566,88	0,51
US168863BP27	3,625 % Chile v.12(2042)	800.000	0	1.800.000	79,0000	1.309.030,65	0,64
US168863CA49	3,125 % Chile v.16(2026)	0	0	1.200.000	97,1160	1.072.808,62	0,53
US168863CE60	3,860 % Chile v.17(2047)	1.000.000	0	2.500.000	81,7500	1.881.386,36	0,92
US168863CF36	3,240 % Chile v.18(2028)	0	0	1.300.000	95,6000	1.144.067,02	0,56
USP3R94GAK53	4,750 % Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.000.000	96,9770	892.727,61	0,44
USP3699PGE18	4,375 % Costa Rica Reg.S. v.13(2025)	0	0	1.000.000	97,9850	902.006,81	0,44
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	600.000	0	1.300.000	99,0780	1.185.689,04	0,58
USP3579EAY34	7,450 % Dominikanische Republik Reg.S. v.14(2044)	700.000	0	3.000.000	96,4690	2.664.153,55	1,31
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	0	3.300.000	99,0420	3.008.732,39	1,48
USP3579ECF27	4,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	0	0	2.750.000	87,2280	2.208.202,15	1,08
USP3579ECG00	5,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	0	0	3.800.000	75,9970	2.658.460,83	1,31
USP3579ECP09	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.22(2029)	1.600.000	0	1.600.000	94,3030	1.388.979,10	0,68
XS2214239175	1,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	0	0	1.500.000	29,7030	410.149,13	0,20
USG42036AB25	5,500 % Gruposura Fin Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	94,6790	871.573,23	0,43
USP58072AL66	4,375 % Inversiones CMPC S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.200.000	95,4420	1.054.316,49	0,52
US470160CA80	6,750 % Jamaika v.15(2028)	600.000	0	1.400.000	104,9870	1.353.049,80	0,66
US470160CB63	7,875 % Jamaika v.15(2045)	0	0	1.400.000	116,5370	1.501.903,71	0,74
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	800.000	0	1.300.000	96,6470	1.156.596,70	0,57
US195325BQ70	4,000 % Kolumbien v.13(2024)	0	0	1.000.000	99,0090	911.433,31	0,45
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	0	0	5.200.000	70,6220	3.380.598,36	1,66
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	0	0	1.000.000	91,1620	839.197,28	0,41
US195325DQ52	5,200 % Kolumbien v.19(2049)	0	0	1.300.000	69,2675	828.939,98	0,41
US195325DR36	3,000 % Kolumbien v.20(2030)	0	0	2.500.000	78,3000	1.801.988,40	0,88
US195325DS19	3,125 % Kolumbien v.20(2031)	0	0	1.900.000	76,2500	1.333.655,53	0,65
US195325EF88	8,000 % Kolumbien v.22(2033)	600.000	0	600.000	102,8000	567.798,95	0,28
US195325EG61	7,500 % Kolumbien v.23(2034)	500.000	0	500.000	98,4750	453.258,77	0,22
US50064FAQ72	2,500 % Korea v.19(2029)	0	0	500.000	92,0900	423.870,02	0,21
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	0	0	1.850.000	89,2000	1.519.101,54	0,75
US91086QBF46	4,600 % Mexiko v.15(2046)	0	0	1.100.000	82,6080	836.498,20	0,41
US91087BAE02	3,750 % Mexiko v.18(2028)	0	0	1.500.000	95,7000	1.321.458,16	0,65
US91087BAG59	4,500 % Mexiko v.19(2050)	0	0	1.900.000	80,2000	1.402.743,26	0,69
US91087BAH33	3,250 % Mexiko v.20(2030)	0	0	500.000	89,7710	413.196,17	0,20
US91087BAL45	5,000 % Mexiko v.20(2051)	0	0	2.100.000	85,5000	1.652.858,33	0,81
XS2280637039	3,750 % Mexiko v.21(2071)	0	0	1.500.000	66,1500	913.421,71	0,45
US91087BAT70	4,875 % Mexiko v.22(2033)	0	0	500.000	95,6000	440.025,78	0,22
US91087BAU44	5,400 % Mexiko v.23(2028)	300.000	0	300.000	103,1000	284.727,98	0,14
US91087BAV27	6,350 % Mexiko v.23(2035)	200.000	0	200.000	106,3130	195.734,14	0,10
US698299AV61	7,125 % Panama v.05(2026)	0	0	2.200.000	106,0860	2.148.478,32	1,05
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	0	0	700.000	106,0000	683.052,56	0,34
US698299BF03	3,875 % Panama v.16(2028)	0	0	2.000.000	96,1610	1.770.431,74	0,87
US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060) ²⁾	1.500.000	0	2.200.000	65,6000	1.328.546,44	0,65
US698299BM53	4,500 % Panama v.20(2056)	500.000	0	2.000.000	74,8060	1.377.262,27	0,68
US698299BR41	3,298 % Panama v.22(2033)	1.700.000	0	2.700.000	83,6500	2.079.121,79	1,02
US698299BT07	6,400 % Panama v.22(2035)	1.400.000	0	1.400.000	104,4000	1.345.484,67	0,66
US698299BS24	4,500 % Panama v.22(2063)	1.000.000	0	2.000.000	72,1000	1.327.441,77	0,65
USP75744AB11	6,100 % Paraguay Reg.S. v.14(2044)	600.000	0	1.600.000	97,2300	1.432.090,58	0,70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USP75744AJ47	4,950 % Paraguay Reg.S. v.20(2031)	800.000	0	2.500.000	96,7200	2.225.904,45	1,09
US715638DU38	3,000 % Peru Sustainability Bond v.21(2034)	2.200.000	0	2.600.000	81,5000	1.950.658,20	0,96
US715638DW93	3,600 % Peru Sustainability Bond v.21(2072)	800.000	0	1.800.000	66,5000	1.101.905,55	0,54
US715638AP79	8,750 % Peru v.03(2033)	0	0	400.000	125,7500	463.039,68	0,23
US715638DE95	2,392 % Peru v.20(2026)	0	0	1.400.000	94,5670	1.218.759,09	0,60
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	0	0	1.100.000	85,7790	868.608,12	0,43
US715638DP43	1,862 % Peru v.20(2032)	0	0	1.300.000	75,9120	908.456,23	0,45
US715638DR09	3,230 % Peru v.20(2121)	1.000.000	0	2.200.000	59,2500	1.199.944,77	0,59
US715638DS81	3,300 % Peru v.21(2041)	0	0	1.800.000	74,8500	1.240.265,12	0,61
US718286CW51	5,000 % Philippinen Sustainability Bond v.23(2033)	500.000	0	500.000	101,7500	468.332,87	0,23
US718286CX35	5,500 % Philippinen Sustainability Bond v.23(2048)	800.000	0	800.000	101,8750	750.253,15	0,37
US718286BW60	5,000 % Philippinen v.12(2037)	0	0	1.500.000	100,1250	1.382.560,07	0,68
US718286BY27	4,200 % Philippinen v.14(2024)	0	0	400.000	99,5440	366.543,31	0,18
US718286BZ91	3,950 % Philippinen v.15(2040)	0	0	1.300.000	86,3460	1.033.322,29	0,51
US718286CC97	3,000 % Philippinen v.18(2028)	0	0	1.700.000	94,2020	1.474.209,70	0,72
US718286CG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	0	0	1.300.000	96,2500	1.151.845,71	0,57
US718286CK14	1,648 % Philippinen v.20(2031)	0	0	1.800.000	80,0000	1.325.600,66	0,65
US718286CH84	2,950 % Philippinen v.20(2045)	0	0	1.000.000	72,2740	665.322,65	0,33
US760942AZ58	4,500 % Uruguay v.13(2024)	0	0	533.333	100,1390	491.645,65	0,24
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	0	1.700.000	100,0000	1.564.945,23	0,77
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	900.000	0	2.000.000	98,0000	1.804.289,79	0,89
US917288BK78	4,375 % Uruguay v.19(2031)	1.500.000	0	2.800.000	99,4440	2.563.225,63	1,26
US760942BE11	5,750 % Uruguay v.22(2034)	600.000	0	600.000	109,3000	603.700,64	0,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						97.232.208,14	47,77
Anleihen						103.214.063,14	50,71
Wertpapiervermögen						192.696.618,77	94,66
Bankguthaben - Kontokorrent						5.992.251,55	2,94
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						5.007.951,64	2,40
Fondsvermögen in EUR						203.696.821,96	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/USD	Währungsverkäufe	150.000.000,00	137.765.188,35	67,63

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.

Anteilscheinkäufe und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilsscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%.

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,01 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d'abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

Der Fonds hat zum 31. März 2023 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Soft commissions

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable folgende Ausschüttung vorgenommen:

2,70 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

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 ein sehr geringes finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine. Durch eine geeignete Steuerung werden die wirtschaftlichen Risiken für das Anlagevermögen abgeschwächt.

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-Nachranganleihen 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 UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	9.285.008,82	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	4,56 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.021.024,52	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.008.718,31	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.255.266,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	685.409,19	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	8.599.599,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR GBP HKD USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	1.266.516,26	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	419.299,53	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	5.166.767,92	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	3.080.324,28	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	17.410,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	46,87 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	19.732,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	11.606,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	31,25 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	8.126,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	21,88 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

4,82 %

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.622.487,52
2. Name	Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.812.003,00
3. Name	International Flavors & Fragrances Inc.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.451.270,23
4. Name	Bpifrance SACA
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.356.572,51
5. Name	Belgien, Königreich
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	849.869,74
6. Name	Jyske Bank A/S
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	606.974,04
7. Name	Shenzhou International Group Holdings Ltd.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	527.848,30
8. Name	Banca Mediolanum S.p.A.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	382.286,08
9. Name	Alibaba Group Holding Ltd.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	111.945,63
10. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	97.608,32

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	9.932.907,99

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

