

Halbjahresbericht

zum 31. März 2023

UniInstitutional Convertibles Protect

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional Convertibles Protect	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	12
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Management und Organisation	17

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 Convertibles Protect

WKN A0B8P9
ISIN LU0200666799

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	1,79	-2,44	-0,20	15,21

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⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	39,07 %
Japan	8,21 %
Frankreich	5,63 %
Luxemburg	5,56 %
Cayman Inseln	5,37 %
Spanien	4,42 %
Deutschland	3,53 %
Niederlande	3,39 %
Italien	3,14 %
Tschechische Republik	3,03 %
Jungferninseln (GB)	1,82 %
Österreich	1,82 %
Liberia	1,28 %
Hongkong	1,21 %
Belgien	1,09 %
Australien	1,03 %
Panama	0,91 %
Dänemark	0,83 %
China	0,81 %
Indien	0,63 %
Mexiko	0,63 %
Bermudas	0,62 %
Finnland	0,61 %
Israel	0,59 %
Kanada	0,49 %
Schweiz	0,15 %
Wertpapiervermögen	95,87 %
Optionen	1,26 %
Bankguthaben	3,14 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,27 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	13,81 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,84 %
Transportwesen	7,44 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	6,97 %
Verbraucherdienste	5,79 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,38 %
Groß- und Einzelhandel	5,04 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,82 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,91 %
Versorgungsbetriebe	3,30 %
Automobile & Komponenten	3,20 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,90 %
Hardware & Ausrüstung	2,83 %
Investitionsgüter	2,76 %
Immobilien	2,71 %
Investmentfondsanteile	2,36 %
Telekommunikationsdienste	2,17 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,97 %
Banken	1,69 %
Media & Entertainment	1,58 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,21 %
Energie	0,94 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,89 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,79 %
Versicherungen	0,36 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,21 %
Wertpapiervermögen	95,87 %
Optionen	1,26 %
Bankguthaben	3,14 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,27 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Convertibles Protect

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 161.465.363,82)	157.838.149,58
Optionen	2.069.261,58
Bankguthaben	5.162.593,01
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	852.822,00
Zinsforderungen	55.586,14
Zinsforderungen aus Wertpapieren	335.793,38
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	638.161,94
	166.952.367,63
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.553.983,72
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-637.882,91
Sonstige Passiva	-135.353,59
	-2.327.220,22
Fondsvermögen	164.625.147,41
Umlaufende Anteile	2.249.752,685
Anteilwert	73,17 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Convertibles Protect

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
XS2400443748	1,625 % Flight Centre Travel Group Ltd./Flight Centre Travel Group Ltd Reg.S. CV v.21(2028)	2.000.000	0	2.000.000	89,2820	1.101.159,35	0,67
XS2328003483	0,750 % Webjet Ltd./Webjet Ltd. Reg.S. CV v.21(2026)	0	0	800.000	119,3500	588.801,18	0,36
						1.689.960,53	1,03
CHF							
CH0413990240	0,150 % Sika AG/Sika AG Reg.S. CV v.18(2025)	1.000.000	900.000	180.000	136,4990	247.629,71	0,15
						247.629,71	0,15
EUR							
XS2089160506	0,000 % ANLLIAN Capital Ltd./Anta Sports Products Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	122,2875	1.222.875,00	0,74
XS1196373507	1,300 % AT & T Inc. v.15(2023)	0	0	1.500.000	99,1230	1.486.845,00	0,90
XS1415366720	1,875 % Ceske Drahy AS Reg.S. v.16(2023)	0	0	5.000.000	99,6880	4.984.400,00	3,03
FI4000062625	1,500 % Finnland Reg.S. v.13(2023)	4.500.000	8.500.000	1.000.000	99,7250	997.250,00	0,61
IT0005494502	0,000 % Italien Reg.S. v.22(2023)	0	0	2.500.000	99,7230	2.493.075,00	1,51
XS1492825051	0,125 % Novartis Finance S.A. Reg.S. v.16(2023)	0	0	3.000.000	98,5160	2.955.480,00	1,80
XS2240512124	0,000 % Oliver Capital S.à r.l./GEA Group AG Reg.S. CV v.20(2023)	0	0	1.000.000	107,8800	1.078.800,00	0,66
AT0000A2EJZ6	0,000 % Österreich Reg.S. v.20(2023)	9.000.000	6.000.000	3.000.000	99,8910	2.996.730,00	1,82
XS2276552598	0,000 % Pirelli & C. S.p.A./Pirelli & C. S.p.A. Reg.S. CV v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	100,1490	1.001.490,00	0,61
ES0L02305123	0,000 % Spanien v.22(2023)	1.000.000	0	5.000.000	99,7320	4.986.600,00	3,03
BE6322623669	0,000 % Umicore S.A./Umicore S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	89,1000	891.000,00	0,54
XS2127864622	0,000 % Zhejiang Expressway Co. Ltd./Zhejiang Expressway Co. Ltd. Reg.S. CV v.21(2026)	500.000	0	500.000	101,1890	505.945,00	0,31
						25.600.490,00	15,56
HKD							
XS2560662541	4,500 % Link 2019 CB Ltd./Link Real Estate Investment Trust Reg.S. CV v.22(2027)	10.000.000	0	10.000.000	106,6610	1.250.847,30	0,76
XS2171663227	0,000 % Zhongsheng Group Holdings Ltd./Zhongsheng Group Holdings Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	10.000.000	0	10.000.000	112,9470	1.324.565,21	0,80
						2.575.412,51	1,56
JPY							
XS2413708442	0,000 % ANA Holdings Inc./ANA Holdings Inc. Reg.S. CV v.21(2031)	60.000.000	0	60.000.000	108,4400	450.102,00	0,27
XS2357278204	0,000 % DMG Mori Co. Ltd./DMG Mori Co. Ltd. Reg.S. CV v.21(2024)	0	0	140.000.000	105,1710	1.018.577,85	0,62
XS1138495509	0,000 % Nagoya Railroad Co. Ltd./Nagoya Railroad Co. Ltd. Reg.S. CV v.14(2024)	0	0	50.000.000	100,2660	346.811,81	0,21
XS2387597060	0,000 % Nippon Steel Corporation/Nippon Steel Corporation Reg.S. CV v.21(2024)	80.000.000	0	80.000.000	129,7740	718.204,07	0,44
XS2387597573	0,000 % Nippon Steel Corporation/Nippon Steel Corporation Reg.S. CV v.21(2026)	130.000.000	0	130.000.000	128,9930	1.160.057,94	0,70
XS2584105055	0,000 % Park24 Co. Ltd./Park24 Co. Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	50.000.000	0	50.000.000	98,7000	341.395,15	0,21
XS2080209435	0,000 % Rohm Co. Ltd./Rohm Co. Ltd. Reg.S. CV v.19(2024)	0	0	200.000.000	104,3380	1.443.586,09	0,88
XS2199268710	0,000 % Sbi Holdings Inc./Sbi Holdings Inc. Reg.S. CV v.20(2025)	40.000.000	0	40.000.000	106,0260	293.388,14	0,18
XS2363140810	0,250 % Sosei Group Corporation/Sosei Group Corporation Reg.S. CV v.21(2026)	20.000.000	50.000.000	20.000.000	118,1020	163.402,03	0,10
XS1915588559	0,000 % Takashimaya Co. Ltd./Takashimaya Co. Ltd. Reg.S. CV v.18(2028)	40.000.000	0	40.000.000	109,4530	302.871,11	0,18
						6.238.396,19	3,79
USD							
XS2306982286	0,000 % Asahi Refining USA Inc./Asahi Holdings Inc. Reg.S. CV v.21(2026)	0	0	900.000	87,8370	727.729,91	0,44
USY0889VAB63	1,500 % Bharti Airtel Ltd./Bharti Airtel Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	900.000	0	900.000	124,8910	1.034.722,45	0,63
XS2090962775	1,000 % Bosideng International Holdings Ltd./Bosideng International Holdings Ltd. Reg.S. CV v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	112,7030	1.037.494,25	0,63

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Convertibles Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
XS2230649654	1,500 % ESR Group Ltd./ESR Group Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	1.900.000	97,0130	1.696.812,11	1,03
XS2284144339	0,000 % Hansoh Pharmaceutical Group Co.Ltd./Hansoh Pharmaceutical Group Co.Ltd. Reg.S. CV v.21(2026)	0	0	1.000.000	94,3750	868.774,74	0,53
XS1937306121	3,375 % Lenovo Group Ltd./Lenovo Group Ltd. Reg.S. CV v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	134,3710	1.236.960,32	0,75
XS2333569056	0,000 % Meituan/Meituan Reg.S. CV v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	82,5530	759.946,61	0,46
XS2352395748	0,000 % Pharmaron Beijing Co. Ltd./Pharmaron Beijing Co. Ltd. Reg.S. CV v.21(2026)	0	0	1.000.000	90,1050	829.467,00	0,50
DE000A286LP0	0,000 % Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CV v.20(2027)	0	0	1.000.000	89,8500	827.119,58	0,50
XS2211997155	0,000 % STMicroelectronics NV/STMicroelectronics NV Reg.S. CV v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	127,1300	1.170.302,86	0,71
XS2349508866	0,000 % Universe Trek Ltd./Far East Horizon Ltd Reg.S. CV v.21(2026)	0	0	600.000	96,5130	533.073,74	0,32
XS2269112863	0,000 % Xiaomi Best Time International Ltd./Xiaomi Corporation Reg.S. CV v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	83,0180	764.227,19	0,46
						11.486.630,76	6,96
Börsengehandelte Wertpapiere						47.838.519,70	29,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2LQRW5	0,050 % adidas AG CV v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	98,4040	984.040,00	0,60
XS2308171383	0,000 % América Móvil B.V./Koninklijke KPN NV Reg.S. CV v.21(2024)	1.000.000	0	1.000.000	105,0000	1.050.000,00	0,64
FR0014008OH3	0,000 % BNP Paribas S.A./BNP Paribas S.A. Reg.S. CV v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	111,2430	1.112.430,00	0,68
XS1466161350	0,500 % Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A./Telekom Austria AG Reg.S. CV v.16(2023)	1.200.000	0	1.200.000	101,8060	1.221.672,00	0,74
XS2356306642	0,000 % Criteria Caixa, S.A., Sociedad Unipersonal/Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.21(2025)	1.400.000	0	1.400.000	92,0500	1.288.700,00	0,78
XS2339426004	0,000 % Diasorin S.p.A./Diasorin S.p.A. Reg.S. CV v.21(2028)	500.000	0	500.000	77,6500	388.250,00	0,24
DE000A2G87D4	0,050 % Dte. Post AG/Dte. Post AG Reg.S. CV v.17(2025)	1.000.000	0	1.000.000	97,3740	973.740,00	0,59
FR0013444395	0,000 % Edenred SE/Edenred SE Reg.S. CV v.19(2024)	16.000	0	16.000	61,8280	989.248,00	0,60
XS2590764127	2,625 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V./Heineken Holding NV Reg.S. CV v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	104,2700	1.042.700,00	0,63
DE000A2DAHU1	0,000 % Fresenius SE & Co. KGaA/Fresenius SE & Co. KGaA Reg.S. CV v.17(2024)	0	0	1.600.000	96,9270	1.550.832,00	0,94
XS1965536656	0,000 % GN Store A/S CV v.19(2024)	0	0	1.000.000	92,6200	926.200,00	0,56
XS2557565830	0,800 % Iberdrola Finanzas S.A./Iberdrola S.A. Reg.S. CV Green Bond v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,61
DE000A2GSDH2	0,875 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	400.000	0	400.000	89,1100	356.440,00	0,22
FR0013300381	0,000 % Maisons du Monde S.A./Maisons du Monde S.A. Reg.S. CV v.17(2023)	7.000	0	7.000	47,1740	330.218,00	0,20
XS2576250448	0,000 % Merrill Lynch B.V./TotalEnergies SE Reg.S. CV v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	98,6050	986.050,00	0,60
XS2388456456	0,000 % Mondelez International Holdings Netherlands BV/JDE Peets BV Reg.S. CV v.21(2024)	1.000.000	0	1.000.000	95,5000	955.000,00	0,58
FR001400CMS2	2,875 % Neoen S.A./Neoen S.A. Reg.S. CV Green Bond v.22(2027)	800.000	0	800.000	94,1200	752.960,00	0,46
FR0014002ZE9	0,000 % Nexity S.A./Nexity S.A. Reg.S. CV v.21(2028)	0	0	5.000	42,1080	210.540,00	0,13
XS2294704007	0,000 % Prysmian S.p.A./Prysmian S.p.A. Reg.S. CV v.21(2026)	0	0	1.200.000	107,2500	1.287.000,00	0,78
DE000A30VPN9	1,875 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.22(2029)	1.000.000	0	1.000.000	104,6300	1.046.300,00	0,64
BE6327660591	0,000 % Sagerpar/Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. CV v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	90,2000	902.000,00	0,55
FR0014000105	0,000 % Soitec S.A./Soitec S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	4.800	0	4.800	183,5270	880.929,60	0,54
FR001400GVBO	2,625 % Wendel SE/Bureau Veritas SA Reg.S. CV v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,2750	1.002.750,00	0,61
FR0013526803	0,000 % Worldline S.A./Worldline S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	10.000	0	10.000	107,0580	1.070.580,00	0,65
DE000A3E4589	0,050 % Zalando SE/Zalando SE Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	1.000.000	88,3250	883.250,00	0,54
						23.191.829,60	14,11
HKD							
XS2565604704	0,000 % Citigroup Global Markets Holdings Inc./AIA Group Ltd. Reg.S. CV v.23(2026)	6.000.000	3.000.000	3.000.000	96,0610	337.961,32	0,21
						337.961,32	0,21
USD							
US009066AB74	0,000 % Airbnb Inc./Airbnb Inc. CV v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	87,8460	808.671,64	0,49
US00971TAJ07	0,125 % Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.18(2025)	1.500.000	0	1.500.000	100,6370	1.389.629,94	0,84

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Convertibles Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US00971TAL52	0,375 % Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v. 19(2027)	1.500.000	0	1.500.000	92,3530	1.275.241,65	0,77
US018802AB41	3,875 % Alliant Energy Corporation/Alliant Energy Corporation CV v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	103,2450	950.428,06	0,58
US02043QAA58	1,000 % Alnylam Pharmaceuticals Inc./Alnylam Pharmaceuticals Inc. CV v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	99,8058	918.768,60	0,56
US05464CAA99	0,500 % Axon Enterprise Inc./Axon Enterprise Inc. CV v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	117,8440	1.084.820,03	0,66
US090040AB26	1,375 % Bilibili Inc./Bilibili Inc. CV v.19(2026)	500.000	0	500.000	120,1960	553.235,75	0,34
US090040AD81	1,250 % Bilibili Inc./Bilibili Inc. CV v.20(2027)	250.000	0	250.000	102,0540	234.866,06	0,14
US090043AB64	0,000 % Bill Holdings Inc./Bill Holdings Inc. CV v.20(2025)	1.500.000	0	1.500.000	92,0200	1.270.643,47	0,77
US09061GAK76	1,250 % Biomarin Pharmaceutical Inc./Biomarin Pharmaceutical Inc. CV v.20(2027)	1.000.000	0	1.000.000	103,9720	957.120,50	0,58
US852234AF05	0,125 % Block Inc./Block Inc. CV v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	96,1160	884.801,62	0,54
US122017AB26	2,250 % Burlington Stores Inc./Burlington Stores Inc. CV v.20(2025)	500.000	0	500.000	115,0600	529.595,88	0,32
US143658BU55	5,750 % Carnival Corporation/Carnival Corporation CV v.22(2027)	1.500.000	0	1.500.000	108,2080	1.494.172,88	0,91
FR0013261062	0,000 % Carrefour S.A./Carrefour S.A. Reg.S. CV v.17(2023)	600.000	0	600.000	98,9290	546.418,12	0,33
FR0013326204	0,000 % Carrefour S.A./Carrefour S.A. Reg.S. CV v.18(2024)	0	0	1.000.000	99,4570	915.557,40	0,56
US163092AD18	0,125 % Chegg Inc./Chegg Inc. CV v.19(2025)	1.000.000	0	1.000.000	87,9050	809.214,77	0,49
FR0013309184	0,000 % Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A./Compagnie Générale des Établissements Michelin	1.600.000	0	1.600.000	96,8680	1.426.758,72	0,87
US207410AG64	2,250 % CONMED Corporation/CONMED Corporation CV v. 22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	99,3320	914.406,70	0,56
US23248VAB18	0,000 % CyberArk Software Ltd./CyberArk Software Ltd. CV v. 19(2024)	500.000	0	500.000	112,0640	515.805,95	0,31
US23804LAB99	0,125 % Datadog Inc./Datadog Inc. CV v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	108,2570	996.566,33	0,61
US252131AK39	0,250 % DexCom Inc./DexCom Inc. CV v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	107,5160	989.745,01	0,60
US256163AD89	0,000 % DocuSign Inc./DocuSign Inc. CV v.21(2024)	0	0	1.000.000	95,6040	880.088,37	0,53
US26210CAC82	0,000 % Dropbox Inc./Dropbox Inc. CV v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	89,7700	826.383,14	0,50
X51592282740	3,250 % ELM B.V./Swiss Re AG Reg.S. CV v.18(2024)	600.000	0	600.000	108,4580	599.049,99	0,36
US29355AAK34	0,000 % Enphase Energy Inc./Enphase Energy Inc. CV v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	103,5650	953.373,84	0,58
US29404KAF30	2,625 % Envestnet Inc./Envestnet Inc. CV v.22(2027)	500.000	0	500.000	104,5440	481.193,04	0,29
US29786AAN63	0,250 % Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	1.500.000	0	1.500.000	83,1280	1.147.859,71	0,70
US30063PAC95	0,375 % Exact Sciences Corporation/Exact Sciences Corporation CV v.20(2028)	1.500.000	0	1.500.000	87,3340	1.205.937,59	0,73
US30063PAD78	2,000 % Exact Sciences Corporation/Exact Sciences Corporation CV v.23(2030)	500.000	0	500.000	110,2260	507.346,04	0,31
US338307AD33	0,500 % Five9 Inc./Five9 Inc. CV v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	94,0290	865.589,62	0,53
US345370CZ16	0,000 % Ford Motor Co./Ford Motor Co. CV v.22(2026)	2.250.000	0	2.250.000	100,1360	2.074.067,94	1,26
US40637HAE99	1,000 % Halozyme Therapeutics Inc./Halozyme Therapeutics Inc. CV v.22(2028)	1.000.000	0	1.000.000	94,2500	867.624,04	0,53
US43940TAB52	2,000 % Hope Bancorp Inc./Hope Bancorp Inc. CV v.18(2038)	500.000	0	500.000	96,5001	444.168,74	0,27
US452327AK54	0,000 % Illumina Inc./Illumina Inc. CV v.18(2023)	1.250.000	0	5.051.000	97,9340	4.553.665,05	2,77
US457669AA77	1,750 % Inmed Inc. CV v.18(2025)	0	0	500.000	91,1496	419.541,56	0,25
US457985AM13	0,500 % Integra Lifesciences Holdings Corporation/Integra Lifesciences Holdings Corporation CV v.20(2025)	0	0	500.000	97,4330	448.462,67	0,27
US462222AD25	0,000 % Ionis Pharmaceuticals Inc./Ionis Pharmaceuticals Inc. CV v. 21(2026)	0	0	500.000	91,2080	419.810,37	0,26
US472145AF83	2,000 % Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v. 20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	111,0870	1.022.618,06	0,62
US516544AA14	2,625 % Lantheus Holdings Inc./Lantheus Holdings Inc. CV v. 22(2027)	500.000	0	500.000	129,8460	597.652,58	0,36
US50202MAB81	0,250 % Li Auto Inc./Li Auto Inc. CV v.21(2028)	500.000	0	500.000	111,7210	514.227,19	0,31
US531229AJ16	2,750 % Liberty Media Corp CV v. 2019 2049	0	507.402	242.598	89,8700	200.702,20	0,12
US531229AG76	2,125 % Liberty Media Corporation/Sirius XM Holdings Inc. CV v. 18(2048)	0	0	500.000	96,8436	445.749,79	0,27
US538034AU37	2,000 % Live Nation Entertainment Inc./Live Nation Entertainment Inc. CV v.20(2025)	500.000	0	500.000	97,8401	450.336,46	0,27
US538034AZ24	3,125 % Live Nation Entertainment Inc./Live Nation Entertainment Inc. CV v.23(2029)	1.000.000	0	1.000.000	98,6160	907.815,52	0,55
US55024UAD19	0,500 % Lumentum Holdings Inc./Lumentum Holdings Inc. CV v. 19(2026)	500.000	0	500.000	87,4560	402.540,73	0,24
US55024UAF66	0,500 % Lumentum Holdings Inc./Lumentum Holdings Inc. CV v. 22(2028)	1.000.000	0	1.000.000	76,6690	705.781,09	0,43
US57164YAD94	0,000 % Marriott Vacations Worldwide Corporation/Marriott Vacations Worldwide Corporation CV v.21(2026)	500.000	0	500.000	97,2350	447.551,32	0,27

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Convertibles Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US57164YAE77	3,250 % Marriott Vacations Worldwide Corporation/Marriott Vacations Worldwide Corporation CV v.22(2027)	500.000	0	500.000	98,3150	452.522,32	0,27
US44932FAA57	0,875 % Match Group FinanceCo 2 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2026)	1.500.000	0	1.500.000	88,2620	1.218.751,73	0,74
US596278AB74	1,000 % Middleby Corporation, The/Middleby Corporation, The CV v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	124,4720	1.145.834,48	0,70
US60937PAD87	0,250 % MongoDB Inc./MongoDB Inc. CV v.20(2026)	1.250.000	0	1.250.000	129,4590	1.489.678,27	0,90
US64829BAB62	0,500 % New Relic Inc./New Relic Inc. CV v.18(2023)	0	0	1.000.000	100,7480	927.441,77	0,56
US665531AH25	3,625 % Northern Oil and Gas Inc./Northern Oil and Gas Inc. CV v.22(2029)	500.000	0	500.000	107,2780	493.777,04	0,30
US670704AJ40	0,375 % Nuvasive Inc./Nuvasive Inc. CV v.20(2025)	0	0	500.000	89,2200	410.660,04	0,25
US679295AF24	0,375 % Okta Inc./Okta Inc. CV v.20(2026)	500.000	0	1.000.000	85,5210	787.268,71	0,48
US68213NAD12	0,250 % Omnicell Inc./Omnicell Inc. CV v.20(2025)	1.000.000	500.000	500.000	92,9290	427.731,75	0,26
US682189AT21	0,500 % ON Semiconductor Corporation/ON Semiconductor Corporation CV v.23(2029)	500.000	0	500.000	104,7340	482.067,57	0,29
US686688AA03	2,500 % Ormat Technologies Inc./Ormat Technologies Inc. CV v.22(2027)	500.000	0	500.000	112,4260	517.472,15	0,31
US697435AF27	0,375 % Palo Alto Networks Inc./Palo Alto Networks Inc. CV v.20(2025)	1.250.000	500.000	750.000	201,9240	1.394.117,65	0,85
US722304AC65	0,000 % PDD Holdings Inc./PDD Holdings Inc. CV v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	95,3810	878.035,53	0,53
US76954AAA16	4,625 % Rivian Automotive Inc./Rivian Automotive Inc. CV Green Bond v.23(2029)	250.000	0	250.000	104,0240	239.399,80	0,15
US780153BP69	6,000 % Royal Caribbean Cruises Ltd./Royal Caribbean Cruises Ltd. CV v.22(2025)	1.500.000	0	1.500.000	152,8660	2.110.825,74	1,28
US803607AC42	1,250 % Sarepta Therapeutics Inc./Sarepta Therapeutics Inc. CV v.22(2027)	1.250.000	0	1.250.000	120,1190	1.382.203,35	0,84
US82509LAA52	0,125 % Shopify Inc./Shopify Inc. CV v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	88,3630	813.430,91	0,49
US83417MAD65	0,000 % SolarEdge Technologies Inc./SolarEdge Technologies Inc. CV v.20(2025)	500.000	0	500.000	130,0240	598.471,88	0,36
US844741BG22	1,250 % Southwest Airlines Co./Southwest Airlines Co. CV v.20(2025)	2.000.000	0	2.000.000	113,0270	2.080.953,70	1,26
US848637AF14	1,125 % Splunk Inc./Splunk Inc. CV v.20(2027)	1.500.000	0	1.500.000	85,8510	1.185.459,82	0,72
US86745KAF12	0,250 % Sunnova Energy International Inc./Sunnova Energy International Inc. CV v.21(2026)	1.250.000	0	1.250.000	69,6918	801.940,07	0,49
US842587DN48	3,875 % The Southern Co./The Southern Co. CV v.23(2025)	1.500.000	0	1.500.000	101,5160	1.401.767,47	0,85
US902252AB17	0,250 % Tyler Technologies Inc./Tyler Technologies Inc. CV v.21(2026)	500.000	0	500.000	95,6160	440.099,42	0,27
US90353TAJ97	0,000 % Uber Technologies Inc./Uber Technologies Inc. CV v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	87,8900	809.076,68	0,49
US91879QAN97	0,000 % Vail Resorts Inc./Vail Resorts Inc. CV v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	89,7490	826.189,82	0,50
US94419LAN10	3,250 % Wayfair Inc./Wayfair Inc. CV v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	85,4780	786.872,87	0,48
US958102AP07	1,500 % Western Digital Corporation/Western Digital Corporation CV v.18(2024)	0	0	3.000.000	96,5810	2.667.246,62	1,62
US92940WAB54	0,000 % Wix.com Ltd./Wix.com Ltd. FRN CV v.18(2023)	0	0	500.000	98,4000	452.913,56	0,28
US977852AB88	0,250 % Wolfspeed Inc./Wolfspeed Inc. CV v.22(2028)	1.000.000	0	1.000.000	83,9660	772.954,06	0,47
US977852AC61	1,875 % Wolfspeed Inc./Wolfspeed Inc. CV v.22(2029)	2.000.000	0	2.000.000	88,5800	1.630.857,04	0,99
US98954MAH43	2,750 % Zillow Group Inc./Zillow Group Inc. CV v.20(2025)	500.000	0	1.000.000	102,5380	943.919,73	0,57
US98980GAB86	0,125 % Zscaler Inc./Zscaler Inc. CV v.20(2025)	1.500.000	0	1.500.000	105,6210	1.458.450,70	0,89
US98980AAA34	1,500 % ZTO Express (Cayman) Inc./ZTO Express (Cayman) Inc. CV v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	108,0180	994.366,20	0,60
						74.878.364,18	45,45
						98.408.155,10	59,77

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Nicht notierte Wertpapiere

JPY

XS1762847066	0,000 % Cyberagent Inc./Cyberagent Inc. Reg.S. CV v.18(2025)	20.000.000	0	20.000.000	101,1900	140.003,14	0,09
XS2550564251	0,000 % Cyberagent Inc./Cyberagent Inc. Reg.S. CV v.22(2029)	20.000.000	0	20.000.000	101,5500	140.501,22	0,09
XS1876049823	0,000 % Digital Garage Inc./Digital Garage Inc. Reg.S. CV v.18(2023)	0	0	100.000.000	100,6290	696.134,80	0,42
XS1975756542	0,000 % Fandl Corporation/Fandl Corporation Reg.S. CV v.19(2024)	0	0	190.000.000	98,9980	1.301.218,44	0,79
XS2419433722	0,000 % Koei Tecmo Holdings Co. Ltd./Koei Tecmo Holdings Co. Ltd. Reg.S. CV v.21(2024)	80.000.000	0	80.000.000	104,9930	581.059,38	0,35
XS1979277800	0,000 % Maeda Kosen Co. Ltd./Maeda Kosen Co. Ltd. Reg.S. CV v.19(2024)	0	0	140.000.000	106,6030	1.032.446,72	0,63
XS2270388700	0,000 % Maruwa Unyu Kikan Co.Ltd/Maruwa Unyu Kikan Co.Ltd Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	160.000.000	100,5000	1.112.387,84	0,68
XS2286418046	0,000 % Menicon Co.Ltd./Menicon Co.Ltd. Reg.S. CV v.21(2025)	100.000.000	0	100.000.000	102,7630	710.897,46	0,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Convertibles Protect

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾	
XS2382923790	0,000 % Nipro Corporation/Nipro Corporation Reg.S. CV v.21(2026)	0	40.000.000	70.000.000	100,4400	486.379,13	0,30	
XS1916285783	0,000 % Ship Healthcare Holdings Inc./Ship Healthcare Holdings Inc. Reg.S. CV v.18(2023)	70.000.000	0	70.000.000	102,2800	495.289,30	0,30	
XS2414855283	0,000 % transcocos Inc./transcocos Inc. Reg.S. CV v.21(2026)	0	0	80.000.000	102,4180	566.808,64	0,34	
						7.263.126,07	4,42	
USD								
US04351PAC59	2,250 % Ascendis Pharma A/S/Ascendis Pharma A/S CV v.22(2028)	500.000	0	500.000	97,8080	450.188,71	0,27	
						450.188,71	0,27	
Nicht notierte Wertpapiere						7.713.314,78	4,69	
Anleihen						153.959.989,58	93,51	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU0315299569	UniInstitutional Global Convertibles	EUR	33.000	0	33.000	117,5200	3.878.160,00	2,36
						3.878.160,00	2,36	
Investmentfondsanteile						3.878.160,00	2,36	
Wertpapiervermögen						157.838.149,58	95,87	
Optionen								
Long-Positionen								
EUR								
	Call on AXA S.A. Dezember 2023/28,00	280	0	280		51.240,00	0,03	
	Call on DAX Index Juni 2023/15.150,00	30	0	30		140.655,00	0,09	
	Call on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2023/4.250,00	350	0	350		497.000,00	0,30	
	Call on Mercedes-Benz Group AG September 2023/68,00	140	0	140		70.420,00	0,04	
	Call on Merck KGaA Dezember 2023/190,00	40	0	40		32.160,00	0,02	
	Call on SAP SE Dezember 2023/110,00	70	0	70		89.740,00	0,05	
						881.215,00	0,53	
USD								
	Call on Abbott Laboratories Januar 2024/110,00	60	0	60		28.445,18	0,02	
	Call on Electronic Arts Inc. Juni 2023/140,00	50	0	50		2.140,29	0,00	
	Call on Microsoft Corporation Januar 2024/265,00	30	0	30		128.693,73	0,08	
	Call on NIKE Inc. Januar 2024/130,00	70	0	70		74.588,05	0,05	
	Call on NVIDIA Corporation Januar 2024/225,00	60	0	60		457.884,56	0,28	
	Call on S&P 500 Index April 2023/4.100,00	50	0	50		332.090,58	0,20	
	Call on Steel Dynamics Inc. Januar 2024/130,00	60	0	60		63.518,37	0,04	
	Call on The Coca-Cola Co. Juni 2023/60,00	110	0	110		34.681,95	0,02	
	Call on VISA Inc. Januar 2024/235,00	40	0	40		66.003,87	0,04	
						1.188.046,58	0,73	
Long-Positionen						2.069.261,58	1,26	
Optionen						2.069.261,58	1,26	
Bankguthaben - Kontokorrent						5.162.593,01	3,14	
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-444.856,76	-0,27	
Fondsvermögen in EUR						164.625.147,41	100,00	

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

2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Convertibles Protect

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	3.965.000,00	3.646.362,60	2,21
EUR/AUD	Währungsverkäufe	2.869.000,00	1.768.622,94	1,07
EUR/CHF	Währungsverkäufe	1.418.000,00	1.430.491,05	0,87
EUR/HKD	Währungskäufe	20.182.000,00	2.366.866,40	1,44
EUR/JPY	Währungsverkäufe	1.958.970.000,00	13.576.131,51	8,25
EUR/USD	Währungsverkäufe	97.869.000,00	90.004.000,43	54,67

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6216
Britisches Pfund	GBP	1	0,8784
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5271
Japanischer Yen	JPY	1	144,5539
Schwedische Krone	SEK	1	11,2644
Schweizer Franken	CHF	1	0,9922
Singapur Dollar	SGD	1	1,4439
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 0,05 % 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 UniInstitutional Convertibles Protect 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-Nachrangsanleihen 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

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

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.

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 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	UniThemen Defensiv
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	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

