

Halbjahresbericht

zum 31. März 2023

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Management und Organisation	15

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 Asian Bond and Currency Fund

Klasse EUR hedged dis
WKN A117MZ
ISIN LU1087802150

Klasse USD acc
WKN A3CWBT
ISIN LU2370814555

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse EUR hedged dis	1,01	-4,75	-6,57	-
Klasse USD acc	2,71	-2,06	-19,40 ²⁾	-

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Jungferinseln (GB)	20,49 %
Cayman Inseln	19,92 %
Indien	11,91 %
Singapur	11,54 %
Mauritius	9,84 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,22 %
Hongkong	4,14 %
Großbritannien	3,31 %
China	2,95 %
Australien	2,38 %
Japan	1,52 %
Indonesien	1,41 %
Niederlande	0,84 %
Bermudas	0,67 %
Thailand	0,60 %
Wertpapiervermögen	95,74 %
Bankguthaben	2,02 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,24 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Immobilien	23,45 %
Verbraucherdienste	19,03 %
Versorgungsbetriebe	12,05 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,56 %
Energie	7,28 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,25 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	5,72 %
Banken	4,41 %
Investitionsgüter	2,28 %
Hardware & Ausrüstung	1,29 %
Software & Dienste	1,05 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,00 %
Telekommunikationsdienste	0,93 %
Automobile & Komponenten	0,59 %
Versicherungen	0,59 %
Transportwesen	0,26 %
Wertpapiervermögen	95,74 %
Bankguthaben	2,02 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,24 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 92.553.697,81)	88.022.269,18
Bankguthaben	1.860.735,75
Sonstige Bankguthaben	260.000,00
Zinsforderungen	65.212,39
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.616.085,27
Forderungen aus Anteilverkäufen	17.348,52
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.796.095,07
	95.637.746,18
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-98.980,81
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.421.608,03
Sonstige Passiva	-75.690,57
	-3.596.279,41
Fondsvermögen	92.041.466,77

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse EUR hedged dis

Anteiliges Fondsvermögen	83.434.566,10 EUR
Umlaufende Anteile	1.271.360,461
Anteilwert	65,63 EUR

Klasse USD acc

Anteiliges Fondsvermögen	8.606.900,67 EUR
Umlaufende Anteile	116.000,000
Anteilwert	74,20 EUR
Anteilwert	80,60 USD

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
HKD							
XS2440273691	6,950 % Logan Group Co. Ltd./Logan Group Co. Ltd. Reg.S. CV v. 22(2026)	6.000.000	0	6.000.000	27,0500	190.334,35	0,21
						190.334,35	0,21
USD							
XS2342248593	3,750 % AAC Technologies Holdings Inc. Reg.S. v.21(2031)	400.000	0	400.000	70,1830	258.429,53	0,28
XS2343627712	5,500 % Agile Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2026)	1.050.000	0	1.050.000	42,8750	414.422,81	0,45
XS1617833584	5,950 % APL Realty Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	1.950.000	0	1.950.000	51,5000	924.468,38	1,00
XS2538738175	6,900 % Asahi Mutual Life Insurance Co. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.300.000	700.000	600.000	97,5890	539.016,85	0,59
USY0606WCA63	3,733 % Bangkok Bank PCL Reg.S. Fix-to-Float v.19(2034)	1.450.000	750.000	700.000	85,1080	548.426,77	0,60
XS2279870575	0,875 % Bank of China Ltd. [Hongkong Branch] EMTN Reg.S. v. 21(2024)	1.000.000	0	1.000.000	97,0530	893.427,23	0,97
USV1541CAA19	5,375 % CA Magnum Holdings Reg.S. v.21(2026)	900.000	0	1.200.000	87,7500	969.345,48	1,05
XS2289202587	4,500 % Champion Path Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2026)	1.150.000	0	1.150.000	89,0000	942.189,08	1,02
XS2208843503	1,000 % China Construction Bank Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2023)	1.000.000	970.000	1.000.000	98,7710	909.242,38	0,99
XS2348238259	6,250 % China Hongqiao Group Ltd. Reg.S. v.21(2024)	1.300.000	400.000	900.000	96,1670	796.743,99	0,87
XS2328392951	4,700 % China Oil & Gas Group Ltd. Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	500.000	81,6250	375.701,92	0,41
XS2227351900	7,000 % China SCE Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2025)	600.000	0	600.000	45,0520	248.837,34	0,27
XS2316077572	5,950 % China SCE Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024)	800.000	0	800.000	50,5330	372.147,66	0,40
XS2286966093	6,000 % China SCE Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2026)	1.000.000	600.000	400.000	41,3420	152.230,51	0,17
XS2020061326	5,700 % Chong Hing Bank Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2199)	300.000	0	300.000	95,1800	262.855,56	0,29
USV2352NAB11	4,250 % Clean Renewable Power [Mauritius] Pte. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2027)	465.000	0	465.000	87,7500	375.621,38	0,41
XS1512953040	5,625 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.16(2026)	800.000	0	800.000	56,5000	416.091,32	0,45
XS1750118462	5,125 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.18(2025)	750.000	0	750.000	65,4760	452.057,44	0,49
XS2240971742	3,125 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.600.000	800.000	800.000	57,4630	423.183,28	0,46
XS2210960022	4,200 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.20(2026)	1.300.000	0	1.300.000	58,5610	700.812,85	0,76
XS2280833133	2,700 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.21(2026)	2.100.000	1.900.000	200.000	54,8920	101.062,32	0,11
USY2R27RAB56	6,125 % Delhi International Airport Ltd. Reg.S. v.16(2026)	0	0	800.000	95,0000	699.622,57	0,76
USY2R40TAB40	6,450 % Delhi International Airport Ltd. Reg.S. v.19(2029)	600.000	300.000	300.000	91,9440	253.918,81	0,28
XS2495355674	7,500 % Easy Tactic Ltd. v.22(2025)	1.500.000	0	1.500.000	26,2890	363.007,46	0,39
XS2495358009	7,500 % Easy Tactic Ltd. v.22(2027)	933.750	0	933.750	23,8470	204.981,46	0,22
XS2495359403	7,500 % Easy Tactic Ltd. v.22(2028)	1.782.500	330.000	1.452.500	21,7610	290.967,99	0,32
XS2123115029	4,100 % Elect Global Investments Ltd. Reg.S. FRN Perp.	1.050.000	0	1.050.000	89,7410	867.421,98	0,94
XS2132420758	6,850 % Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.20(2024)	700.000	0	700.000	88,2800	568.866,80	0,62
XS2238561794	5,950 % Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.050.000	0	1.050.000	77,4330	748.454,85	0,81
XS2343337122	5,000 % Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.21(2026)	1.750.000	0	1.750.000	71,8030	1.156.726,96	1,26
XS2281321799	5,050 % Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.21(2027)	500.000	0	500.000	69,5830	320.275,25	0,35
XS2357443410	4,950 % Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd. EMTN Reg.S. v. 21(2024)	900.000	400.000	500.000	92,0000	423.455,77	0,46
XS2050614796	5,950 % Global Prime Capital Pte Ltd. Reg.S. v.20(2025)	2.700.000	0	2.700.000	96,2500	2.392.294,95	2,60
XS2340147813	4,500 % GLP Pte. Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	0	1.000.000	48,3430	445.024,39	0,48
XS2357239057	4,600 % GLP Pte. Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.200.000	0	1.200.000	47,1450	520.795,36	0,57
USY3004WAA00	4,250 % GMR Hyderabad International Airport Ltd. Reg.S. v. 17(2027)	400.000	0	400.000	87,4770	322.109,91	0,35
USY3004WAC65	4,750 % GMR Hyderabad International Airport Ltd. Reg.S. v. 21(2026)	400.000	0	400.000	93,3870	343.871,86	0,37
USN3700LAD75	3,850 % Greenko Dutch BV Reg.S. Green Bond v.21(2026)	477.500	301.500	940.000	89,4910	774.385,90	0,84
USV3855MAA54	4,300 % Greenko Power II Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2028)	1.766.750	620.750	1.146.000	85,7500	904.625,79	0,98
USV3855GAA86	5,550 % Greenko Solar [Mauritius] Ltd. Reg.S. v.19(2025)	0	0	900.000	96,3290	798.086,16	0,87
USV3855GAB69	5,950 % Greenko Solar [Mauritius] Ltd. Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	93,7620	863.131,73	0,94

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds- vermögen % ¹⁾
							EUR
XS2016768439	6,750 % Greenland Global Investment Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2023)	540.000	0	540.000	45,8130	227.736,54	0,25
XS2055399054	6,750 % Greenland Global Investment Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2025)	850.000	0	850.000	34,5000	269.953,05	0,29
XS1081321595	5,875 % Greenland Global Investment Ltd. Reg.S. v.14(2026)	400.000	0	400.000	34,1430	125.722,18	0,14
XS2193529562	5,650 % Greentown China Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2025)	800.000	0	800.000	92,6885	682.599,65	0,74
USY28368AN48	2,500 % Hong Kong Reg.S. Green Bond v.19(2024)	2.600.000	0	2.600.000	97,8090	2.341.005,25	2,54
XS2336271510	7,000 % Hopson Development Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024)	550.000	250.000	300.000	87,0500	240.403,20	0,26
XS1599758940	5,250 % HPCL-Mittal Energy Ltd. Reg.S. v.17(2027)	200.000	0	200.000	93,6020	172.331,77	0,19
XS1711550373	4,250 % Huarong Finance 2017 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	900.000	500.000	400.000	77,4830	285.309,77	0,31
USV2335LAA99	6,250 % India Airport Infra Reg.S. Green Bond v.21(2025)	250.000	0	250.000	94,4320	478.114,70	0,52
USV4819FAA31	5,375 % India Green Energy Holdings Reg.S. v.20(2024)	800.000	0	1.600.000	96,7500	1.425.020,71	1,55
USV4819LAA09	4,000 % India Green Power Holdings Reg.S. Green Bond v.21(2027)	1.000.000	300.000	700.000	85,5000	550.952,78	0,60
XS2225790588	1,000 % Industrial & Commercial Bank of China Reg.S. v.20(2023)	1.000.000	330.000	1.000.000	98,4910	906.664,83	0,99
XS2049728004	5,375 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.19(2025)	0	700.000	200.000	96,1250	176.976,89	0,19
XS2343325622	6,000 % KWG Group Holdings Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	800.000	0	800.000	25,8800	190.591,92	0,21
XS1716631301	5,875 % KWG Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2024)	900.000	700.000	200.000	28,0550	51.652,40	0,06
XS2100654586	7,400 % KWG Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2027)	350.000	0	350.000	24,1850	77.922,77	0,08
XS2295115997	7,500 % LMIRT Capital PTE Ltd. Reg.S. v.21(2026)	1.200.000	900.000	300.000	59,2500	163.628,83	0,18
XS2027337786	6,500 % Logan Group Co. Ltd. Reg.S. v.19(2023)	800.000	0	800.000	23,2910	171.525,36	0,19
USY56607AA51	6,375 % Medco Bell Pte Ltd. Reg.S. v.20(2027)	800.000	0	800.000	90,6120	667.307,37	0,73
USY59500AA95	6,950 % Medco Laurel Tree Pte Ltd. Reg.S. v.21(2028)	1.800.000	1.300.000	500.000	87,5000	402.743,26	0,44
USY59501AA78	7,375 % Medco Oak Tree Pte Ltd. Reg.S. v.19(2026)	500.000	0	500.000	95,2500	438.414,80	0,48
USY59505AA82	6,750 % Medco Platinum Road Pte Ltd. Reg.S. v.18(2025)	0	1.200.000	1.000.000	97,0000	892.939,34	0,97
USG5975LAA47	4,875 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.17(2025)	2.700.000	1.500.000	1.200.000	93,8260	1.036.465,06	1,13
USG5975LAD85	5,625 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	0	1.000.000	87,8505	808.713,06	0,88
USG5975LAE68	5,375 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.19(2029)	1.200.000	0	1.200.000	81,6475	901.933,17	0,98
USG5975LAF34	5,750 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.20(2028)	1.800.000	600.000	1.200.000	85,6860	946.545,15	1,03
USG60744AA05	5,375 % MGM China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	1.300.000	500.000	98,0000	451.072,45	0,49
USG60744AB87	5,875 % MGM China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	94,6480	871.287,86	0,95
USG60744AG74	4,750 % MGM China Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2027)	1.600.000	0	1.600.000	89,6320	1.320.180,43	1,43
XS2587421681	7,350 % Nanyang Commercial Bank Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2199)	300.000	0	300.000	96,2290	265.752,55	0,29
USV6703DAC84	3,975 % Network i2i Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	0	600.000	87,5420	483.523,89	0,53
XS2270462794	4,800 % New Metro Global Ltd. Reg.S. v.20(2024)	200.000	0	200.000	76,0000	139.924,51	0,15
XS2290806285	4,500 % New Metro Global Ltd. Reg.S. v.21(2026)	3.300.000	1.400.000	1.900.000	63,0180	1.102.220,38	1,20
USQ7390AAA09	6,500 % Perenti Finance Pty Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	400.000	97,2500	358.096,29	0,39
XS2224065289	5,950 % Periana Holdings LLC Reg.S. v.20(2026)	1.100.000	400.000	1.100.000	94,2860	954.750,99	1,04
XS2213954766	6,250 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd Reg.S. v.20(2024)	1.100.000	0	1.100.000	24,0000	243.026,79	0,26
XS0991743401	4,625 % Prosperous Ray Ltd. Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,8580	919.248,83	1,00
XS2099372802	4,200 % PT Bank Tabungan Negara [Persero] Tbk Reg.S. v.20(2025)	0	0	300.000	93,8350	259.141,12	0,28
USY70908AA90	7,000 % PT Kawasan Industri Jababeka TBK Reg.S. Stufenzinsanleihe v.22(2027)	300.000	0	300.000	68,8150	190.044,19	0,21
XS2327392234	4,875 % PT Pakuwon Jati Reg.S. v.21(2028)	500.000	0	500.000	88,0000	405.044,65	0,44
USY7280PAA13	4,500 % Renew Wind Energy [AP 2] Private Ltd./Ostro Jaisalmer Private Ltd./Ostro Urja Wi Reg.S. Green Bond v.21(2028)	1.300.000	500.000	800.000	83,5000	614.931,42	0,67
XS2223762209	6,000 % RKP Overseas 2019 A Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	300.000	1.000.000	76,5000	704.225,35	0,77
XS2281039771	5,200 % RKP Overseas 2020 A Ltd. Reg.S. v.21(2026)	2.000.000	600.000	1.400.000	72,0500	928.564,85	1,01
XS2356173406	5,125 % RKP Overseas 2020 A Ltd. Reg.S. v.21(2026)	2.000.000	1.400.000	600.000	69,2560	382.524,16	0,42
XS2090949160	8,100 % Ronshine China Holdings Ltd Reg.S. v.19(2023)	2.400.000	0	2.400.000	7,0000	154.653,41	0,17
XS2189303873	0,000 % Ronshine China Holdings Ltd Reg.S. v.20(2023)	1.200.000	0	1.200.000	6,9360	76.619,72	0,08
XS1759179002	0,000 % Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2025)	1.400.000	700.000	700.000	14,0570	90.581,79	0,10
XS2025575114	0,000 % Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2026)	1.500.000	700.000	800.000	14,5000	106.784,50	0,12
XS2358225477	5,500 % Shui on Dev Reg.S. v.21(2026)	600.000	0	600.000	76,8660	424.556,75	0,46
XS2354271251	2,700 % Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2025)	2.850.000	1.450.000	1.400.000	51,0000	657.277,00	0,71
XS2293578832	3,250 % Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.600.000	0	1.600.000	50,0000	736.444,81	0,80
XS2034822564	4,750 % Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd. Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	39,8890	367.200,59	0,40
USG8200QAB26	4,375 % Sinopec Group Overseas Development [2013] Ltd. Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,7219	917.995,95	1,00
XS1642686676	6,875 % SoftBank Group Corporation Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	0	500.000	85,0200	391.328,36	0,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
							Fonds-
							vermögen
							EUR
							% ¹⁾
XS2361253433	4,625 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2028)	600.000	0	600.000	84,0000	463.960,23	0,50
USG84393AC49	6,750 % Star Energy Geothermal (Wayang Windu) Reg.S. Green Bond v.18(2033)	608.100	0	608.100	97,9600	548.370,39	0,60
USG85381AE48	6,000 % Studio City Finance Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	93,0000	856.117,09	0,93
USG85381AF13	6,500 % Studio City Finance Ltd. Reg.S. v.20(2028)	1.000.000	600.000	400.000	83,8900	308.901,78	0,34
USG85381AG95	5,000 % Studio City Finance Ltd. Reg.S. v.21(2029)	2.300.000	500.000	1.800.000	77,1230	1.277.928,75	1,39
XS2099273737	8,125 % Theta Capital Pte Ltd. Reg.S. v.20(2025)	300.000	500.000	1.750.000	81,1800	1.307.787,90	1,42
XS2265528120	5,500 % TML Holdings Pte Ltd. Reg.S. v.20(2024)	600.000	0	600.000	97,7840	540.093,90	0,59
USG9T27HAB07	8,000 % Vedanta Resources Finance II Plc. Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.100.000	95,4500	966.537,79	1,05
USG9T27HAD62	8,950 % Vedanta Resources Finance II Plc. Reg.S. v.21(2025)	3.000.000	1.400.000	1.600.000	61,2500	902.144,90	0,98
USG9328DAJ93	7,125 % Vedanta Resources Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	500.000	93,0020	428.067,75	0,47
US912796Z939	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,9874	920.440,03	1,00
US912797FP74	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2023)	2.200.000	0	2.200.000	98,9844	2.004.655,07	2,18
XS2577258713	11,000 % Wanda Properties Global Co. Ltd. Reg.S. v.23(2025)	3.600.000	2.800.000	800.000	88,3380	650.560,62	0,71
XS2586129574	11,000 % Wanda Properties Global Co. Ltd. Reg.S. v.23(2026)	1.300.000	400.000	900.000	84,0710	696.528,58	0,76
XS2346524783	4,950 % West China Cement Limited Reg.S. v.21(2026)	3.100.000	2.400.000	700.000	81,0960	522.573,87	0,57
USG98149AC46	4,875 % Wynn Macau Ltd. Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	96,8380	891.448,03	0,97
USG98149AD29	5,500 % Wynn Macau Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.400.000	500.000	900.000	87,4620	724.623,03	0,79
USG98149AE02	5,125 % Wynn Macau Ltd. Reg.S. v.19(2029)	1.200.000	0	1.200.000	81,3880	899.066,56	0,98
USG98149AH33	5,625 % Wynn Macau Ltd. Reg.S. v.20(2028)	2.500.000	900.000	1.600.000	85,6670	1.261.780,36	1,37
XS2248032653	0,000 % Yango Justice International Ltd. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	1.800.000	0	1.800.000	3,0500	50.538,53	0,05
XS2317279573	5,125 % Yanlord Land [HK] Co. Ltd. Reg.S. v.21(2026)	1.200.000	600.000	600.000	84,3710	466.009,39	0,51
XS2277549155	0,000 % Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2027)	1.200.000	600.000	600.000	9,5250	52.609,78	0,06
XS1508493498	0,000 % Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.16(2023)	1.100.000	0	1.100.000	9,6250	97.463,87	0,11
XS2085045503	0,000 % Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.19(2025)	700.000	0	700.000	9,5000	61.216,98	0,07
XS2100653778	0,000 % Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.20(2026)	800.000	0	800.000	9,2500	68.121,15	0,07
XS2226898216	0,000 % Zhenro Properties Group Ltd. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	1.800.000	1.000.000	800.000	7,6630	56.433,77	0,06
						70.512.497,53	76,71
						70.702.831,88	76,92

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

XS1090889947	5,950 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Reg.S. v.14(2024)	1.600.000	3.500.000	1.600.000	99,6340	1.467.498,85	1,59
USV0002UAA52	3,575 % Azure Power Energy Ltd. Reg.S. v.21(2026)	538.380	0	538.380	75,8550	375.944,17	0,41
USQ25738AA54	4,500 % CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty Ltd. Reg.S. v.13(2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,6470	1.834.612,91	1,99
USG22004AE89	3,400 % CNPC General Capital Ltd. Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,9130	919.755,13	1,00
USY1753QAB87	4,500 % Continuum Energy Levanter Pte. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2027)	1.354.500	1.183.500	558.000	88,0000	452.029,83	0,49
USV3856JAA17	5,500 % Greenko Wind Projects (Mauritius) Ltd Reg.S. Green Bond v.22(2025)	0	0	600.000	94,5000	521.955,26	0,57
USV4605MAA63	4,500 % India Clean Energy Holdings Reg.S. Green Bond v.22(2027)	350.000	0	550.000	81,0170	410.193,78	0,45
USV4606AAA17	4,700 % India Cleantech Energy Reg.S. Green Bond v.21(2026)	1.136.400	587.100	549.300	88,0170	445.068,01	0,48
USY4571YAA27	4,125 % JSW Hydro Energy Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	796.500	0	796.500	82,7660	606.859,24	0,66
USY4470XAA10	4,950 % JSW Infrastructure Ltd. Reg.S. v.22(2029)	600.000	300.000	300.000	85,4500	235.984,53	0,26
USY44680RV38	3,950 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.21(2027)	600.000	0	600.000	86,0990	475.553,71	0,52
USY44680RW11	5,050 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.21(2032)	3.100.000	1.100.000	2.000.000	82,5000	1.518.917,43	1,65
XS2214229887	5,950 % KWG Group Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	600.000	0	600.000	26,7940	147.992,27	0,16
US62828M2B67	4,400 % Muthoot Finance Ltd. Reg.S. v.20(2023)	500.000	0	3.200.000	99,0130	2.916.704,41	3,17
USV6703DAA29	5,650 % Network i2i Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	1.500.000	500.000	95,4165	439.181,17	0,48
USY7140VAA80	4,450 % PT Saka Energi Indonesia Reg.S. v.17(2024)	500.000	0	500.000	95,8820	441.323,76	0,48
USY7279WAA90	5,875 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. v.20(2027)	1.200.000	2.100.000	1.200.000	93,5000	1.032.863,85	1,12
USY7758EEG27	4,400 % Shriram Finance Ltd. Reg.S. v.21(2024)	1.700.000	900.000	1.300.000	96,6020	1.156.058,18	1,26
USY7758EEH00	4,150 % Shriram Finance Ltd. Reg.S. v.22(2025)	500.000	0	500.000	92,5000	425.757,16	0,46
USG8539EAC96	7,000 % Studio City Company Ltd. Reg.S. v.22(2027)	1.700.000	1.300.000	400.000	94,8370	349.211,08	0,38
USV9667MAA00	13,875 % Vedanta Resources Finance II Plc. Reg.S. v.20(2024)	1.200.000	2.200.000	300.000	80,9800	223.639,88	0,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
USG98149AG59	5,500 % Wynn Macau Ltd. Reg.S. v.20(2026)	1.000.000	0	1.000.000	92,8280	854.533,74	0,93
XS2449192942	8,000 % Zhenro Properties Group Ltd. v.22(2023)	1.000.000	0	1.000.000	7,3650	67.798,95	0,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						17.319.437,30	18,82
Anleihen						88.022.269,18	95,74
Wertpapiervermögen						88.022.269,18	95,74
Bankguthaben - Kontokorrent						1.860.735,75	2,02
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						2.158.461,84	2,24
Fondsvermögen in EUR						92.041.466,77	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	8.951.984,54	8.232.580,49	8,94
EUR/USD	Währungsverkäufe	100.693.708,95	92.601.708,64	100,61

Devisenkurse

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

China Renminbi Offshore	CNH	1	7,4594
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,4638
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5271
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0863

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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 finanzmathematischen 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 Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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.

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.

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 Asian Bond and Currency Fund folgende Ausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse EUR hedged dis:
3,01 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 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-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

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

Anlageverwalter

BEA Union Investement Management Ltd.
5/F The Bank of East Asia Building
10 Des Voeux Road Central
Hong Kong

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 Basic Emerging Markets	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Commodities Transformation	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Convertibles Protect	UniReserve
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniSector
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	UniStruktur
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	UniThemen Aktien
UniInstitutional EM Sovereign Bonds	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

