



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 30. September 2023 TraditionsFonds 1872

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
TraditionsFonds 1872	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2023 (Anhang)	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Management und Organisation	16

## Hinweis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 436 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,3 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.500 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.340 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment zum fünften Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Im November 2022 lagen wir in der Telos Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger auf Rang 1. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2023 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung, seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002, zum 21. Mal in Folge erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2023 als beste Fondsgesellschaft für Aktienfonds Dividende ausgezeichnet. Der UniGlobal gewann zudem in der Kategorie internationale Aktienfonds. Bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2023 wurden wir erneut in der Kategorie „Aktien“ prämiert. Zudem wurden wir im Mai 2023 bei den Citywire Deutschland Awards 2023 in der Kategorie Beste Fondsgesellschaft für Hochzinsanleihen – Global ausgezeichnet. Auch der TELOS ESG Company Check 2023 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt.

Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Nach den turbulenten Vormonaten kam es anfänglich zu einer Beruhigung an den internationalen Rentenmärkten. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus. Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar weiter die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber eine mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Gute Konjunkturdaten aus den USA und anhaltend hohe Inflationsdaten aus dem Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbanker. In Deutschland etwa zog die Inflationsrate im Jahresvergleich sogar wieder von 6,1 Prozent im Mai auf 6,4 Prozent im Juni an. Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

In den Sommermonaten ließ der Inflationsdruck dann weltweit nach, die Dynamik blieb vor allem bei der Kerninflation aber überwiegend gering. Für die Geldpolitik der großen Notenbanken hatte dies in den vergangenen drei Monaten entsprechende Folgen. Nach den US-Währungshütern scheinen nun auch die EZB und die Bank of England – nach weiteren Zinsschritten – den Zinsgipfel erreicht zu haben. Alle Zentralbanken haben aber gemein, dass sie das aktuelle Zinsniveau vorerst wirken lassen wollen, bis der Inflationsdruck nachhaltig abgenommen hat. Somit ist nicht so schnell mit einem Übergang in einen Zinssenkungsmodus zu rechnen. Dies erwischte einige Investoren auf dem falschen Fuß. Dementsprechend wurden mögliche Zinserwartungen ausgepreist, was sich in steigenden Renditen, vor allem am langen Ende der Zinsstrukturkurve, bemerkbar machte. Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen im Berichtshalbjahr einen Verlust von 4,3 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas weniger nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,4 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich im dritten Quartal 2023 freundlicher. Die Zugewinne gingen aber im September durch die steigenden Renditen und die damit

verbundenen Sorgen um die Schuldenfähigkeit einiger Länder wieder verloren.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal etwas besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um rund einen Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern entwickelten sich unterm Strich, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, in den vergangenen sechs Monaten seitwärts.

## Aktienbörsen mit uneinheitlicher Entwicklung

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten die globalen Aktienbörsen aufwärts, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend dann im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September setzte sich der Abwärtstrend fort, als sich die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge stark steigender Ölnotierungen überraschend stark nach oben gingen. Daraufhin kamen sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte unter deutlichen Druck.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Verlauf des Berichtszeitraums weitere Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Im September ließ sie die Zinsen hingegen wieder unverändert. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein. Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September angesichts der recht hartnäckigen (Kern-)Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. EZB-Chefin Lagarde will weitere Zinsschritte von der aktuellen Datenlage abhängig machen. Doch auch hier dürfte wohl der Zinsgipfel erreicht sein.

Angesichts der jüngsten Marktschwäche entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr uneinheitlich. Der MSCI Welt-Index gewann in Lokalwährung 3,4 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 4,4 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg lediglich um 0,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um 8,2 Prozent zulegen. In Europa verloren der EURO STOXX 50-Index 3,3 und der deutsche Leitindex DAX 40 hingegen 1,6 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 13,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten ein Minus von 1,5 Prozent hinnehmen (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.

# TraditionsFonds 1872

WKN A3D8H7  
ISIN LU2596341482

Halbjahresbericht  
31.03.2023 - 30.09.2023

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	0,59 <sup>2)</sup>	-	-	-

- 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 <sup>1)</sup>

Luxemburg	18,02 %
Deutschland	18,00 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,98 %
Irland	10,55 %
Italien	8,84 %
Spanien	7,01 %
Frankreich	4,35 %
Niederlande	3,69 %
Rumänien	3,60 %
Europäische Gemeinschaft	1,81 %
Großbritannien	1,60 %
Japan	1,56 %
Kanada	1,41 %
Dänemark	0,80 %
Schweiz	0,17 %
Singapur	0,16 %
Hongkong	0,15 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,70 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,52 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,31 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,50 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	37,06 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	26,45 %
Banken	6,88 %
Verbraucherdienste	4,50 %
Automobile & Komponenten	3,57 %
Investitionsgüter	2,51 %
Software & Dienste	1,80 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,67 %
Telekommunikationsdienste	1,44 %
Versorgungsbetriebe	1,28 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,26 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,15 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,11 %
Versicherungen	0,99 %
Hardware & Ausrüstung	0,94 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,87 %
Media & Entertainment	0,49 %
Energie	0,48 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,45 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,45 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,43 %
Groß- und Einzelhandel	0,43 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,38 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,11 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,70 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>-0,52 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,31 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,50 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

# TraditionsFonds 1872

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2023

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 31.197.395,61)	31.455.216,68
Optionen	2.645,00
Bankguthaben	1.076.750,83
Sonstige Bankguthaben	187.993,34
Zinsforderungen	8.143,50
Zinsforderungen aus Wertpapieren	114.475,93
Dividendenforderungen	2.089,99
Forderungen aus Anteilverkäufen	48.224,98
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	271.460,01
	<b>33.167.000,26</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-24.325,25
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-171.560,86
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.740,88
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-398.128,00
Sonstige Passiva	-47.708,92
	<b>-645.463,91</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>32.521.536,35</b>
Umlaufende Anteile	323.305,775
Anteilwert	100,59 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# TraditionsFonds 1872

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0061539921	Vestas Wind Systems A/S	DKK	2.327	0	2.327	151,5600	47.296,44	0,15
							<b>47.296,44</b>	<b>0,15</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	269	0	269	225,7000	60.713,30	0,19
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	1.422	0	1.422	31,3550	44.586,81	0,14
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	91	0	91	369,1000	33.588,10	0,10
DE0007164600	SAP SE	EUR	819	0	819	122,8200	100.589,58	0,31
DE0007236101	Siemens AG	EUR	391	0	391	135,6600	53.043,06	0,16
							<b>292.520,85</b>	<b>0,90</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	1.112	0	1.112	60,4300	67.198,16	0,21
FR0006174348	Bureau Veritas SA	EUR	933	0	933	23,5100	21.934,83	0,07
FR0000120172	Carrefour S.A.	EUR	2.122	0	2.122	16,2850	34.556,77	0,11
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	346	0	346	165,1600	57.145,36	0,18
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	58	0	58	431,9000	25.050,20	0,08
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	209	0	209	393,2000	82.178,80	0,25
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	640	0	640	101,4800	64.947,20	0,20
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	358	0	358	156,9800	56.198,84	0,17
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	1.642	0	1.642	27,4300	45.040,06	0,14
							<b>454.250,22</b>	<b>1,41</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00B1XZ5820	Anglo American Plc.	GBP	702	0	702	22,6550	18.341,38	0,06
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	769	0	769	111,0200	98.459,67	0,30
GB00B082RF11	Rentokil Initial Plc.	GBP	7.532	0	7.532	6,1020	53.004,57	0,16
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	USD	2.679	0	2.679	20,3400	51.474,46	0,16
							<b>221.280,08</b>	<b>0,68</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	6.495	0	6.495	63,8500	50.023,01	0,15
							<b>50.023,01</b>	<b>0,15</b>
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	GBP	1.410	0	1.410	45,4200	73.857,92	0,23
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	USD	363	0	363	213,2800	73.134,93	0,22
IE00059YS762	Linde Plc.	USD	339	0	339	372,3500	119.239,23	0,37
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	199	0	199	78,3600	14.730,44	0,05
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	USD	381	0	381	202,9100	73.029,20	0,22
							<b>353.991,72</b>	<b>1,09</b>
<b>Japan</b>								
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	272	0	272	15.325,0000	26.390,01	0,08
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JPY	5.879	0	5.879	1.268,5000	47.213,28	0,15
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.236	0	1.236	4.343,0000	33.984,31	0,10
							<b>107.587,60</b>	<b>0,33</b>
<b>Kanada</b>								
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	CAD	2.194	0	2.194	40,8400	62.615,63	0,19
							<b>62.615,63</b>	<b>0,19</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# TraditionsFonds 1872

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	146	0	146	559,1000	81.628,60	0,25
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	EUR	508	0	508	93,0000	47.244,00	0,15
							<b>128.872,60</b>	<b>0,40</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	477	0	477	112,0000	55.178,68	0,17
							<b>55.178,68</b>	<b>0,17</b>
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.200	0	2.200	33,6400	51.230,79	0,16
							<b>51.230,79</b>	<b>0,16</b>
<b>Spanien</b>								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	1.861	0	1.861	35,2900	65.674,69	0,20
							<b>65.674,69</b>	<b>0,20</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	430	0	430	102,8200	41.765,16	0,13
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	296	0	296	131,8500	36.867,18	0,11
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	604	0	604	130,8600	74.664,12	0,23
US0378331005	Apple Inc.	USD	1.886	0	1.886	171,2100	305.027,45	0,94
US0495601058	Atmos Energy Corporation	USD	647	0	647	105,9300	64.742,78	0,20
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	1.985	0	1.985	52,8000	99.006,23	0,30
US1729081059	Cintas Corporation	USD	144	0	144	481,0100	65.431,17	0,20
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	873	0	873	71,1100	58.642,58	0,18
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	511	0	511	169,4000	81.771,59	0,25
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	USD	1.056	0	1.056	69,2800	69.109,84	0,21
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	213	0	213	537,1300	108.075,47	0,33
US4062161017	Halliburton Co.	USD	1.065	0	1.065	40,5000	40.744,85	0,13
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	553	0	553	145,0200	75.756,72	0,23
US5717481023	Marsh & McLennan Cos. Inc.	USD	562	0	562	190,3000	101.028,34	0,31
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	390	0	390	395,9100	145.857,64	0,45
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.098	0	1.098	315,7500	327.501,89	1,01
US6541061031	NIKE Inc.	USD	713	0	713	95,6200	64.403,04	0,20
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	614	0	614	434,9900	252.299,13	0,78
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	282	0	282	234,4400	62.452,37	0,19
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	187	0	187	169,4400	29.931,31	0,09
US6935061076	PPG Industries Inc.	USD	662	0	662	129,8000	81.170,98	0,25
US7433151039	Progressive Corporation	USD	601	0	601	139,3000	79.084,92	0,24
US7475251036	QUALCOMM Inc.	USD	686	0	686	111,0600	71.969,73	0,22
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	328	0	328	187,0700	57.962,37	0,18
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	487	0	487	202,7800	93.287,23	0,29
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	534	0	534	91,2700	46.040,22	0,14
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	355	0	355	250,2200	83.910,92	0,26
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	1.806	0	1.806	55,9800	95.503,38	0,29
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	344	0	344	144,5500	46.972,61	0,14
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	261	0	261	302,1600	74.498,17	0,23
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	716	0	716	145,8600	98.654,60	0,30
US2546871060	The Walt Disney Co.	USD	641	0	641	81,0500	49.077,13	0,15
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	188	0	188	506,1700	89.892,27	0,28
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	602	0	602	140,0500	79.643,02	0,24
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	227	0	227	504,1900	108.115,56	0,33
US98850P1093	Yum China Holdings Inc.	USD	833	0	833	55,7200	43.845,42	0,13
							<b>3.304.707,39</b>	<b>10,14</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>5.195.229,70</b>	<b>15,97</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>5.195.229,70</b>	<b>15,97</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# TraditionsFonds 1872

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A351PF4	3,000 % Berlin v.23(2031)	300.000	0	300.000	97,4770	292.431,00	0,90
XS1626933102	4,552 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	400.000	0	400.000	100,4050	401.620,00	1,23
DE000A30V6X7	3,000 % Brandenburg v.23(2033)	300.000	0	300.000	96,6530	289.959,00	0,89
FR0014001186	3,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. Social Bond v.23(2028)	100.000	0	100.000	98,3960	98.396,00	0,30
EU000A3K4D82	2,750 % Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	500.000	0	500.000	98,1030	490.515,00	1,51
EU000A3LNF05	3,125 % Europäische Union Reg.S. v.23(2030)	100.000	0	100.000	98,1100	98.110,00	0,30
XS2625985945	4,500 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	200.000	0	200.000	98,9350	197.870,00	0,61
XS2613472963	4,250 % Hera S.p.A. Sustainability Bond v.23(2033)	100.000	0	100.000	95,7660	95.766,00	0,29
XS2595829388	4,195 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	300.000	0	300.000	100,1630	300.489,00	0,92
IT0005547887	0,000 % Italien v.23(2023)	650.000	0	650.000	99,3750	645.937,50	1,99
IT0005542516	0,000 % Italien v.23(2024)	1.280.000	0	1.280.000	97,9260	1.253.452,80	3,85
IT0005566184	0,000 % Italien v.23(2024)	900.000	0	900.000	98,0490	882.441,00	2,71
DE000A2GSCY9	4,037 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	500.000	0	500.000	100,2020	501.010,00	1,54
DE000NRW0N67	2,900 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23 (2033)	300.000	0	300.000	95,7190	287.157,00	0,88
XS2644756608	4,125 % Royal Bank of Canada Reg.S. v.23(2028)	400.000	0	400.000	98,9020	395.608,00	1,22
XS1060842975	3,625 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	700.000	0	700.000	99,6000	697.200,00	2,14
XS2178857954	3,624 % Rumänien Reg.S. v.20(2030)	550.000	0	550.000	86,0800	473.440,00	1,46
DE0005HFM881	2,875 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	0	1.000.000	97,8070	978.070,00	3,01
XS2617442525	4,250 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2026)	200.000	0	200.000	99,2030	198.406,00	0,61
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	88,7500	177.500,00	0,55
						<b>8.755.378,30</b>	<b>26,91</b>
<b>GBP</b>							
XS0401016919	8,875 % Deutsche Telekom International Finance BV EMTN v.08(2028)	100.000	0	100.000	115,1170	132.760,93	0,41
XS0113731433	7,625 % Deutsche Telekom International Finance BV v.00(2030)	200.000	0	200.000	112,0390	258.422,33	0,79
XS0730243150	4,875 % Orsted A/S EMTN Reg.S. v.12(2032)	200.000	0	200.000	92,2540	212.787,45	0,65
						<b>603.970,71</b>	<b>1,85</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
						<b>9.359.349,01</b>	<b>28,76</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2696902837	0,000 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2034)	400.000	0	400.000	99,6380	398.552,00	1,23
						<b>398.552,00</b>	<b>1,23</b>
<b>GBP</b>							
FR0010379255	5,500 % Bouygues S.A. Reg.S. v.06(2026)	400.000	0	400.000	99,7140	459.988,47	1,41
						<b>459.988,47</b>	<b>1,41</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
						<b>858.540,47</b>	<b>2,64</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2677519196	3,500 % Development Bank of Japan Sustainability Bond Reg.S. v.23(2027)	100.000	0	100.000	99,3800	99.380,00	0,31
XS2613666739	4,636 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)	300.000	0	300.000	99,4570	298.371,00	0,92
ES0L02407051	0,000 % Spanien v.23(2024)	1.100.000	0	1.100.000	97,1180	1.068.298,00	3,28
ES0L02401120	0,000 % Spanien v.23(2024)	1.160.000	0	1.160.000	98,9080	1.147.332,80	3,53
						<b>2.613.381,80</b>	<b>8,04</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
						<b>2.613.381,80</b>	<b>8,04</b>
<b>Anleihen</b>							
						<b>12.831.271,28</b>	<b>39,44</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# TraditionsFonds 1872

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Investmentfondsanteile <sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	7.089	0	7.089	84,8100	601.218,09	1,85
DE0006289481	iShares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5yr UCITS ETF	EUR	8.345	7.099	1.246	90,6220	112.915,01	0,35
DE0009757633	UnilInstitutional Euro Covered Bonds 4-6 Years Sustainable	EUR	11.942	1.712	10.230	103,4100	1.057.884,30	3,25
DE000A2AR3W0	UnilInstitutional Green Bonds	EUR	6.085	2.082	4.003	81,8300	327.565,49	1,01
DE000A2H9AX8	UniNachhaltig Aktien Global I	EUR	6.737	0	6.737	150,7100	1.015.333,27	3,12
							<b>3.114.916,16</b>	<b>9,58</b>
<b>Irland</b>								
IE00BKVBIG08	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	EUR	83.044	0	83.044	14,4500	1.199.985,80	3,69
IE000RLCJ5H5	Heptagon Fund ICAV - Driehaus Emerging Markets Sustainable Equity	USD	2.130	0	2.130	98,8555	198.906,31	0,61
IE00BYZTVV78	iShares EUR Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF	EUR	157.053	62.585	94.468	4,8583	458.953,88	1,41
IE00BYVJRP78	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	EUR	15.951	0	15.951	6,1950	98.816,45	0,30
IE00B61N1B75	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	USD	48.320	0	48.320	14,2800	651.813,34	2,00
IE00BFMNP542	Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	EUR	10.932	0	10.932	43,2100	472.371,72	1,45
							<b>3.080.847,50</b>	<b>9,46</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1670606331	ABN AMRO Funds - EdenTree European Sustainable Equities	EUR	3.302	0	3.302	127,8130	422.038,53	1,30
LU0767911984	abrdrn SICAV II - Euro Corporate Sustainable Bond Fund	EUR	53.734	0	53.734	11,2614	605.120,07	1,86
LU2179888883	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	446	0	446	909,4800	405.628,08	1,25
LU1861136247	AMUNDI INDEX MSCI USA SRI PAB ETF	EUR	4.955	0	4.955	92,4630	458.154,17	1,41
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	601	0	601	1.128,2400	678.072,24	2,08
LU1217871059	Goldman Sachs - SICAV I - GS Japan Eq Partners Ptf	JPY	2.147	0	2.147	21.734,2300	295.424,49	0,91
LU0607515953	Invesco Responsible Japanese Equity Value Discovery Fund	JPY	39.478	0	39.478	2.339,0000	584.595,63	1,80
LU0834815101	LRI OptoFlex	EUR	101	0	101	1.498,2400	151.322,24	0,47
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund	EUR	5.673	0	5.673	111,1473	630.538,63	1,94
LU2016064037	Schroder International Selection Fund Global Energy Transition	USD	1.048	0	1.048	167,1591	165.485,30	0,51
LU1342556849	UnilInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	EUR	8.362	0	8.362	91,1000	761.778,20	2,34
LU1089802497	UnilInstitutional Global Credit Sustainable I	EUR	10.647	3.900	6.747	85,9800	580.107,06	1,78
LU0290358224	Xtrackers II Eurozone Inflation-Linked Bond UCITS ETF	EUR	1.734	1.200	534	225,1000	120.203,40	0,37
							<b>5.858.468,04</b>	<b>18,02</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>12.054.231,70</b>	<b>37,06</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	EUR	19.720	0	19.720	69,7000	1.374.484,00	4,23
							<b>1.374.484,00</b>	<b>4,23</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.374.484,00</b>	<b>4,23</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>1.374.484,00</b>	<b>4,23</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>31.455.216,68</b>	<b>96,70</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# TraditionsFonds 1872

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
	Call on S&P ESG 500 Index Oktober 2023/415,00	70	0	70		2.645,00	0,01
						<b>2.645,00</b>	<b>0,01</b>
	<b>Long-Positionen</b>					<b>2.645,00</b>	<b>0,01</b>
	<b>Optionen</b>					<b>2.645,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Total Return Index Value Unhedged EUR Future Dezember 2023	21	0	21		-26.250,00	-0,08
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2023	9	5	4		-10.820,02	-0,03
						<b>-37.070,02</b>	<b>-0,11</b>
<b>USD</b>							
	E-Mini S&P 500 ESG Index (USD) Future Dezember 2023	16	0	16		-132.892,50	-0,41
	EUR/USD Future Dezember 2023	1	0	1		-1.598,34	0,00
						<b>-134.490,84</b>	<b>-0,41</b>
	<b>Long-Positionen</b>					<b>-171.560,86</b>	<b>-0,52</b>
	<b>Terminkontrakte</b>					<b>-171.560,86</b>	<b>-0,52</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>1.076.750,83</b>	<b>3,31</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>158.484,70</b>	<b>0,50</b>
	<b>Fondsvermögen in EUR</b>					<b>32.521.536,35</b>	<b>100,00</b>

- 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.

## Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
EUR/GBP	Währungsverkäufe	800.000,00	862.624,97	2,65

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8671
Dänische Krone	DKK	1	7,4568
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,2903
Japanischer Yen	JPY	1	157,9537
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4310
Schweizer Franken	CHF	1	0,9682
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4446
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0586

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per 30. September 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 September 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.

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals als „Ex-Dividende“ notiert werden, als Forderung verbucht.

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

## Besteuerung des Fonds

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

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

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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 Anteilinhaber 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**

Während des Berichtszeitraums ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## **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 von Corona-ausgehenden Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 sind damit in ähnlicher Weise gesunken, wie sie es bereits im Jahr 2022 aus globaler Sicht getan haben. 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 Gesamttrendite-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.



## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
Commodities-Invest	UniInstitutional EM Corporate Bonds
FairWorldFonds	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
Global Credit Sustainable	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Equities Market Neutral
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional European Bonds & Equities
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional European Bonds: Diversified
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional European Corporate Bonds +
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional European Equities Concentrated
SpardaRentenPlus	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Convertibles
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniAsia	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniAsiaPacific	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Credit
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniDuoInvest 2	UniInstitutional High Yield Bonds
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Multi Credit
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional SDG Equities
UniEM Fernost	UniInstitutional Short Term Credit
UniEM Global	UniInstitutional Structured Credit
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroKapital	UniMarktführer
UniEuroKapital Corporates	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuroKapital -net-	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuropa	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Corporates	UniOpti4
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniProfiAnlage (2024)
UniEuroRenta Real Zins	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniRak Emerging Markets
UniFavorit: Aktien Europa	UniRak Nachhaltig
UniFavorit: Renten	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa II	UniRent Mündel
UniGarantTop: Europa III	UniRenta Corporates
UniGlobal Dividende	UniRenta EmergingMarkets
UniGlobal II	UniRenta Osteuropa
UniIndustrie 4.0	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniReserve
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniSector
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniStruktur
UniInstitutional Commodities Select	UniThemen Aktien
UniInstitutional Convertibles Protect	UniThemen Defensiv

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](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)