



Halbjahresbericht zum 31. März 2022

UniInstitutional Multi Asset

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Institutional GmbH
Anlagefonds deutschen Rechts

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Multi Asset	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	18
Informationen für Anleger in der Schweiz	20
TER: Gesamtkostenquote in Prozent	21

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2021 bis 31. März 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2022.

Hohe Inflation belastet Rentenmärkte

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt stiegen im Berichtszeitraum die Renditen deutlich an. Die Aussicht auf umfangreiche US-Konjunkturprogramme, Fortschritte bei der Corona-Bekämpfung verbunden mit der Erwartung einer umfassenden wirtschaftlichen Erholung ließen die Inflationserwartungen bereits ab der zweiten Jahreshälfte 2021 anziehen. Die Inflation nahm dann auch, getrieben in erster Linie von den Energiepreisen, in beiden Wirtschaftsräumen in den vergangenen Monaten deutlich zu. Die US-Notenbank Fed verfolgte die Entwicklung lange geduldig, gab dann im März 2022 mit der ersten Zinserhöhung um 25 Basispunkte ein klares Signal für den Beginn des Zinserhöhungszyklus. Die Beendigung der Anleihekäufe und ein Bilanzabbau der Fed sind weitere Punkte ihrer geänderten Geldpolitik. Der Krieg in der Ukraine unterstützte zwar kurzzeitig sichere Staatsanleihen. Die vor allem durch die Energiepreise ausgelöste Preisentwicklung und auch die deutlich gestiegenen Inflationserwartungen führten aber zu spürbaren Verlusten bei US-Staatspapieren. Auf Gesamtmarktebene (JP Morgan Global Bond US-Index) kam es im Berichtshalbjahr zu Einbußen in Höhe von fünf Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen erhöhte sich von 1,49 auf 2,34 Prozent. Auf der US-Zinsstrukturkurve waren vor allem im Laufzeitbereich zwischen zwei und sieben Jahren die größten Renditeanstiege zu beobachten. Die US-Zinskurve notierte zuletzt invers.

Europäische Staatsanleihen zeigten im Trend eine parallele Entwicklung zu ihren US-Pendants. Die gesamte Bund-Kurve verzeichnete einen Renditeanstieg, der im Laufzeitbereich von fünf bis zehn Jahren mit bis zu 113 Basispunkten am stärksten ausfiel. Die Europäische Zentralbank (EZB) wird das PEPP-Ankaufprogramm einstellen, geldpolitisch aber vorerst davon absehen, wie die US-Fed stark auf die Bremse zu treten. Eine erste Zinsanhebung durch die EZB wird aber Ende des Jahres erwartet. Parallel zu den Bundesanleihen verlief die Renditeentwicklung in den Peripherieländern. Staatsanleihen aus dem Euroraum verloren auf Indexebene (iBoxx € Sovereigns-Index) 5,8 Prozent. An den Euro-Primärmärkten für Staatsanleihen wurden viele Neuemissionen platziert, darunter auch die ersten Papiere des Funding Plan „Next Generation EU“. Die Nachfrage der Anleger nach diesen Anleihen war sehr groß.

Anleihen mit Renditeaufschlag kamen zuletzt vor dem Hintergrund des russischen Einmarsches in die Ukraine und der nach oben gerichteten Zinsbewegung deutlich unter Druck. Euro-Unternehmensanleihen (ICE Bofa Euro Corp.-Index, ERO0) verloren 5,9 Prozent. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) erhöhten sich leicht.

Hartwährungs-Staatsanleihen aus den Schwellenländern verloren im risikoaversen Marktumfeld auf Indexebene (JP Morgan Global EMBI Div.-Index) 10,4 Prozent. Die Risikoprämien gegenüber US-Staatsanleihen stiegen dabei teils deutlich an.

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Im Berichtszeitraum war die Corona-Pandemie zunächst weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Nach dem Re-Opening zog die Inflation unerwartet stark an, insbesondere durch hohe Energiepreise. Mit der Ausbreitung der Delta-Variante nahm die Unsicherheit im Herbst 2021 wieder zu. Gegen Ende des Jahres beruhigte sich die Lage wieder, als sich die neue Omikron-Variante zwar als ansteckender erwies, die Infektionen aber in der Regel milder verliefen. Dadurch waren massive Lockdowns kein Thema mehr. Zum Ende des Berichtszeitraums drängte der überraschende Einmarsch des russischen Militärs in die Ukraine alle anderen Themen in den Hintergrund.

Trotz der Pandemie zeigte sich die Konjunktur robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Jahr 2020. Der Unternehmenssektor meldete größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte ebenfalls die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Im Herbst 2021 schlug die Marktstimmung jedoch um. Die US-Notenbank Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen würde und Leitzinserhöhungen angedacht seien. Die Europäische Zentralbank kündigte in ähnlicher Weise die Beendigung ihres PEPP-Programms an, auch wenn höhere Zinsen zunächst noch kein Thema waren. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und die strauchelnde Immobilienbranche das Geschehen. Im Januar 2022 verschärfte die Fed ihre Tonlage deutlich. Die Aussicht auf mehrere US-Zinserhöhungen setzte die Aktienmärkte unter Druck. Der russische Angriff auf die Ukraine in der letzten Februar-Woche schickte die Börsen dann weltweit auf Talfahrt. Die vom Westen verhängten Sanktionen schaden nicht nur der russischen Wirtschaft, sondern haben auch deutliche Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte und die Lieferketten in Europa. Zudem feuerte der nochmalige Preisanstieg bei zahlreichen Rohstoffen die Inflation weiter an. Im März kam im Zuge von Verhandlungen zwischen Russland und der Ukraine die Hoffnung auf, dass der Krieg bald beendet werden könnte. Daraufhin erholten sich die Börsen der Industrieländer leicht.

In den zurückliegenden sechs Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte unter Schwankungen per saldo Kurszuwächse. Mit dem Ukraine-Krieg sind die teilweisen Höchststände aus dem Jahr 2021 aber in weite Ferne gerückt. Der MSCI Welt-Index legte per saldo um 2,5 Prozent zu (in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average ebenfalls 2,5 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 5,2 Prozent.

In Europa ging der EURO STOXX 50-Index um 3,6 Prozent zurück, während der breiter gefasste STOXX Europe 600-Index mit plus 0,2 Prozent auf der Stelle trat. Hier machte sich die geografische und wirtschaftliche Nähe zur Ukraine und zu Russland bemerkbar. Der japanische Leitindex Nikkei 225 schloss per saldo 5,5 Prozent tiefer. Die Börsen der Schwellenländer verloren 7,7 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der asiatische Raum wurde seit Mitte 2021 von Corona sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet. Osteuropa kam im Zuge der Kriegshandlungen unter erheblichen Druck.

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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Vereinigte Staaten von Amerika	19.171.401,90	7,48
Deutschland	12.489.763,20	4,87
Belgien	5.066.826,23	1,98
Österreich	3.790.163,00	1,48
Niederlande	3.756.052,00	1,47
Summe	44.274.206,33	17,28
2. Zertifikate	9.549.378,06	3,73
3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	89.270.109,65	34,84
Emerging Markets	13.626.733,86	5,32
Europa	894.994,52	0,35
Großbritannien	766.447,20	0,30
Indexfonds		
Global	16.567.804,80	6,47
Rentenfonds		
Global	34.511.351,39	13,47
Europa	15.247.634,04	5,95
Emerging Markets	12.701.126,40	4,96
Mischfonds		
Global	6.828.086,97	2,66
Europa	313.327,17	0,12
Summe	190.727.616,00	74,43
4. Derivate	-3.708.820,55	-1,45
5. Bankguthaben	10.214.293,94	3,99
6. Sonstige Vermögensgegenstände	5.841.255,56	2,28
Summe	256.897.929,34	100,26
II. Verbindlichkeiten	-633.788,95	-0,26
III. Fondsvermögen	256.264.140,39	100,00

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

Uninstitutional Multi Asset Sondervermögen

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		230.247.069,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.327.861,03
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		27.715.287,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	58.212.205,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-30.496.918,34	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-935.072,45
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		564.716,58
Davon nicht realisierte Gewinne	-3.396.465,70	
Davon nicht realisierte Verluste	-8.912.644,64	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		256.264.140,39

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	33.756,67
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	251.532,17
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-15.752,07
4. Erträge aus Investmentanteilen	1.021.200,50
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	117,46
6. Sonstige Erträge	17.341,84
Summe der Erträge	1.308.196,57
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.006,12
2. Verwaltungsvergütung	173.585,89
3. Sonstige Aufwendungen	177.675,77
Summe der Aufwendungen	352.267,78
III. Ordentlicher Nettoertrag	955.928,79
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	18.706.134,76
2. Realisierte Verluste	-6.788.236,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	11.917.898,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.873.826,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.396.465,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-8.912.644,64
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-12.309.110,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	564.716,58

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		163.689.830,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.162.933,09
2. Mittelzufluss (netto)		-6.019.071,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	20.884.258,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-26.903.329,44	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		85.985,40
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		167.659,90
Davon nicht realisierte Gewinne	-2.067.158,66	
Davon nicht realisierte Verluste	-5.798.939,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		156.761.470,83

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	20.648,25
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	153.854,96
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-9.635,56
4. Erträge aus Investmentanteilen	625.381,01
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	71,85
6. Sonstige Erträge	10.612,36
Summe der Erträge	800.932,87
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	615,12
2. Verwaltungsvergütung	-48.108,68
3. Sonstige Aufwendungen	108.228,99
Summe der Aufwendungen	60.735,43
III. Ordentlicher Nettoertrag	740.197,44
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	11.446.270,46
2. Realisierte Verluste	-4.152.709,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	7.293.561,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.033.758,45
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.067.158,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-5.798.939,89
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.866.098,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	167.659,90

Uninstitutional Multi Asset Uninstitutional Multi Asset FK

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		66.557.239,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-164.927,94
2. Mittelzufluss (netto)		33.734.359,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	37.327.947,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-3.593.588,90	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.021.057,85
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		397.056,68
Davon nicht realisierte Gewinne	-1.329.307,04	
Davon nicht realisierte Verluste	-3.113.704,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		99.502.669,56

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	13.108,42
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	97.677,21
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-6.116,51
4. Erträge aus Investmentanteilen	395.819,49
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	45,61
6. Sonstige Erträge	6.729,48
Summe der Erträge	507.263,70
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	391,00
2. Verwaltungsvergütung	221.694,57
3. Sonstige Aufwendungen	69.446,78
Summe der Aufwendungen	291.532,35
III. Ordentlicher Nettoertrag	215.731,35
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	7.259.864,30
2. Realisierte Verluste	-2.635.527,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.624.337,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.840.068,47
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.329.307,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.113.704,75
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.443.011,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	397.056,68

UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H87Z
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

Stammdaten des Fonds

	UniInstitutional Multi Asset	UniInstitutional Multi Asset FK
Auflegungsdatum	15.04.2011	02.07.2018
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	100,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.178.351,85	861.266,57
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	133,03	115,53
Anleger	Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,50	1,00
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	100.000,00	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

BE0000291972	5,500% Belgien v.97(2028)	EUR	3.915.540,00	4.200.000,00	2.260.000,00	%	129,4030	5.066.826,23	1,98
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042)	EUR	4.120.998,00	4.300.000,00	1.470.000,00	%	150,8220	6.215.371,60	2,43
DE0001102507	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030) ²⁾	EUR	6.520.000,00	6.950.000,00	3.200.000,00	%	96,2330	6.274.391,60	2,45
NL0011220108	0,250% Niederlande Reg.S. v.15(2025)	EUR	3.760.000,00	3.950.000,00	1.800.000,00	%	99,8950	3.756.052,00	1,47
AT0000A2NWB3	0,000% Österreich Reg.S. v.21(2031)	EUR	4.100.000,00	5.000.000,00	900.000,00	%	92,4430	3.790.163,00	1,48
								25.102.804,43	9,81

USD

US912810FP85	5,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.01(2031)	USD	5.200.000,00	5.650.000,00	2.000.000,00	%	124,0000	5.795.955,06	2,26
US912810QT88	3,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.11(2041)	USD	2.850.000,00	2.700.000,00	900.000,00	%	108,0078	2.766.941,73	1,08
US9128285Z94	2,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2024)	USD	5.350.000,00	5.500.000,00	2.000.000,00	%	100,3184	4.824.298,62	1,88
US912828ZN34	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2027)	USD	7.100.000,00	7.600.000,00	2.500.000,00	%	90,6328	5.784.206,49	2,26

19.171.401,90 **7,48**

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe börsengehandelte Wertpapiere

44.274.206,33 **17,29**

44.274.206,33 **17,29**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Zertifikate

Großbritannien

GB00BKM4884	Goldman Sachs International/Basket Zert. Perp.	STK	3.204,00	147,00	1.586,00	USD	1.510,8137	4.351.143,31	1,70
								4.351.143,31	1,70

Schweiz

CH0544047134	UBS AG [London Branch]/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	STK	56.652,00	0,00	26.843,00	USD	102,0800	5.198.234,75	2,03
--------------	--	-----	-----------	------	-----------	-----	----------	--------------	------

5.198.234,75 **2,03**

Summe Zertifikate

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

9.549.378,06 **3,73**

9.549.378,06 **3,73**

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %) ^{3) 4)}	ANT	224.496,00	85.167,00	172.966,00	EUR	73,8000	16.567.804,80	6,47
LU0115904467	UniEM Global A (1,55%) ⁴⁾	ANT	143.651,00	65.185,00	0,00	EUR	94,8600	13.626.733,86	5,32
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M (0,40%) ⁴⁾	ANT	665,00	212,00	488,00	EUR	11.340,6000	7.541.499,00	2,94
LU0149266669	UniEuroRenta EmergingMarkets (0,90%) ⁴⁾	ANT	127.378,00	54.868,00	0,00	EUR	40,0400	5.100.215,12	1,99
DE0009757831	UniEuroRenta HighYield (0,90%) ⁴⁾	ANT	371.076,00	153.164,00	0,00	EUR	33,6900	12.501.550,44	4,88
LU0006041197	UniFavorit: Renten A (0,60%) ⁴⁾	ANT	158.867,60	0,00	52.233,00	EUR	22,5300	3.579.286,96	1,40
DE000A0M80N0	UniGlobal I (0,70%)	ANT	96.521,00	21.915,00	26.628,00	EUR	413,2200	39.884.407,62	15,56
DE000A2QFXQ7	UniGlobal -net- FVV (0,70%) ⁴⁾	ANT	741.575,00	785.470,00	43.895,00	EUR	53,6700	39.800.330,25	15,53

UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU1348768752	UniInstitutional Basic Emerging Markets (0,60%)	ANT	96.056,00	10.936,00	0,00	EUR	79,1300	7.600.911,28	2,97
LU1672071385	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32%)	ANT	81.357,00	22.404,00	53.908,00	EUR	94,7200	7.706.135,04	3,01
LU0220302995	UniInstitutional High Yield Bonds (0,60%) ⁴⁾	ANT	127.440,00	47.035,00	0,00	EUR	39,4900	5.032.605,60	1,96
DE0005326599	UniInstitutional Premium Corporate Bonds (0,35%) ⁴⁾	ANT	210.687,00	27.693,00	0,00	EUR	59,1500	12.462.136,05	4,86
DE000A2H9AX8	UniNachhaltig Aktien Global I (1,20%)	ANT	34.072,00	2.795,00	19.707,00	EUR	156,8800	5.345.215,36	2,09
LU2380122288	UniThemen Defensiv A (0,80%) ⁴⁾	ANT	68.423,00	68.423,00	0,00	EUR	47,1000	3.222.723,30	1,26
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								179.971.554,68	70,24
Gruppenfremde Investmentanteile									
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World (0,80%)	ANT	385,00	0,00	135,00	EUR	995,8700	383.409,95	0,15
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50%)	ANT	2.070,00	2.070,00	0,00	EUR	85,5600	177.109,20	0,07
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80%)	ANT	428,00	0,00	153,00	EUR	1.107,6700	474.082,76	0,18
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00%)	ANT	5.276,00	0,00	4.061,00	EUR	120,4200	635.335,92	0,25
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95%)	ANT	1.126,00	0,00	0,00	EUR	117,4000	132.192,40	0,05
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return (1,00%)	ANT	267,00	0,00	0,00	EUR	1.173,5100	313.327,17	0,12
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund (1,50%)	ANT	24.508,00	0,00	7.542,00	EUR	13,1700	322.770,36	0,13
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00%)	ANT	1.508,00	0,00	1.265,00	EUR	115,9700	174.882,76	0,07
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50%)	ANT	2.903,00	1.194,00	0,00	EUR	109,1484	316.857,81	0,12
LU2331752936	DMS-Velox Fund (1,00%)	ANT	3.080,00	0,00	0,00	EUR	107,7310	331.811,48	0,13
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50%)	ANT	3.745,00	0,00	0,00	EUR	103,0680	385.989,66	0,15
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00%)	ANT	218,00	0,00	137,00	EUR	1.223,8500	266.799,30	0,10
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00%)	ANT	8,00	0,00	0,00	EUR	0,0100	0,08	0,00
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates (1,00%)	ANT	9.439,00	0,00	0,00	EUR	13,7476	129.763,60	0,05
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20%)	ANT	8.981,00	8.981,00	0,00	EUR	20,2200	181.595,82	0,07
LU1135780176	Goldman Sachs Funds SICAV - GS Global Strategic Macro Bond Ptf (0,50%)	ANT	1.864,00	0,00	1.830,00	EUR	98,5900	183.771,76	0,07
IE00BKPSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20%)	ANT	1.821,00	0,00	0,00	EUR	98,2000	178.822,20	0,07
IE00BMF1KV26	IAM Investments ICAV - IAM EJP Alpha Opportunities (0,60%)	ANT	119,00	0,00	0,00	EUR	1.035,9530	123.278,41	0,05
IE00BMF1KX40	IAM Inv.ICAV-True Part.Vol.UC. (0,60%)	ANT	315,00	0,00	0,00	EUR	932,8930	293.861,30	0,11
LU1998117540	Janus Henderson Global Equity Market Neutral Fund (1,40%)	ANT	20.504,00	0,00	0,00	EUR	20,4182	418.654,77	0,16
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75%)	ANT	43.919,00	0,00	26.276,00	EUR	5,9719	262.279,88	0,10
IE00BM9TJH10	Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70%)	ANT	3.069,00	0,00	0,00	EUR	101,4084	311.222,38	0,12
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund (0,01%)	ANT	3.681,00	0,00	0,00	EUR	103,2700	380.136,87	0,15
LU2367663494	Lumyna-MW ESG Market Neutral Tops UCITS Fund (0,75%)	ANT	1.391,00	1.391,00	0,00	EUR	104,3300	145.123,03	0,06
LU2367657090	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund (0,75%)	ANT	2.312,00	2.312,00	0,00	EUR	103,5200	239.338,24	0,09
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75%)	ANT	5.809,00	5.809,00	0,00	EUR	113,2600	657.927,34	0,26
IE00B3LVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative (0,75%)	ANT	2.057,00	0,00	0,00	EUR	160,0800	329.284,56	0,13
IE00B5429P46	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative (2,00%)	ANT	2.561,00	0,00	0,00	EUR	119,2600	305.424,86	0,12
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00%)	ANT	46,00	0,00	0,00	EUR	10.669,8100	490.811,26	0,19
IE00BLKGX613	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative (0,85%)	ANT	7.542,00	0,00	0,00	EUR	93,4300	704.649,06	0,27
IE00BMXMV251	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75%)	ANT	1.830,00	0,00	0,00	EUR	133,0495	243.480,59	0,10
IE00BKFVY273	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75%)	ANT	883,00	883,00	0,00	EUR	110,8023	97.838,43	0,04
LU2049314532	Schroder GAIA Helix (0,60%)	ANT	2.670,00	0,00	0,00	EUR	105,5900	281.925,30	0,11
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunites (0,65%)	ANT	817,00	0,00	338,00	EUR	1.079,9300	882.302,81	0,34
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								10.756.061,32	4,18
Summe der Anteile an Investmentanteilen								190.727.616,00	74,42
Summe Wertpapiervermögen								244.551.200,39	95,44

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/JPY Future Juni 2022	EUX JPY	Anzahl -25				18.312,31	0,01
JPY/USD Future Juni 2022	CME USD	Anzahl 27				23.056,18	0,01
Summe der Devisen-Derivate						41.368,49	0,02

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

MSCI World Net EUR Index Future Juni 2022	EUX EUR	Anzahl -127				-357.872,00	-0,14
MSCI World Net Index Future Juni 2022	EUX USD	Anzahl -54				-334.314,61	-0,13
Summe der Aktienindex-Derivate						-692.186,61	-0,27

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

AUD		-2.700.000,00				-110.970,50	-0,04
CAD		-4.000.000,00				-86.780,31	-0,03
CHF		-2.500.000,00				-45.946,09	-0,02
CNH		-5.000.000,00				-26.035,77	-0,01
DKK		-5.000.000,00				-220,69	0,00
GBP		-3.000.000,00				36.139,46	0,01
HKD		-32.000.000,00				-93.112,75	-0,04
JPY		-700.000.000,00				173.641,79	0,07
MXN		-6.000.000,00				-16.214,26	-0,01
RUB		-35.000.000,00				17.681,54	0,01
SEK		-9.500.000,00				9.415,22	0,00
THB		-8.000.000,00				-6.366,91	0,00
USD		-118.500.000,00				-2.942.035,89	-1,15
ZAR		-7.500.000,00				-39.482,62	-0,02

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

USD		19.300.000,00				30.152,15	0,01
-----	--	---------------	--	--	--	-----------	------

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

USD / BRL		600.000,00	-3.404.028,00			-100.589,59	-0,04
USD / INR		1.900.000,00	-142.804.000,00			17.739,78	0,01
USD / KRW		1.800.000,00	-2.141.021.520,00			30.676,39	0,01
USD / TWD		2.300.000,00	-62.878.568,40			94.306,62	0,04
Summe der Devisen-Derivate						-3.058.002,43	-1,20

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ³⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	9.642.247,34				9.642.247,34	3,76
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	114,69				114,69	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	500,00				591,86	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	9.993.741,92				74.020,59	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	11.058,03				121,35	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	915,21				608,03	0,00

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	552.456,46				496.590,08	0,19
	Summe der Bankguthaben						10.214.293,94	3,98
	Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						10.214.293,94	3,98
	Sonstige Vermögensgegenstände							
	Zinsansprüche	EUR	200.655,89				200.655,89	0,08
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	5.640.599,67				5.640.599,67	2,20
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						5.841.255,56	2,28
	Sonstige Verbindlichkeiten							
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-569.798,52				-569.798,52	-0,22
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-37.382,98				-37.382,98	-0,01
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-26.607,45				-26.607,45	-0,01
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-633.788,95	-0,24
	Fondsvermögen						256.264.140,39	100,00

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Uninstitutional Multi Asset FK

Anteilwert	EUR	115,53
Umlaufende Anteile	STK	861.266,566

Uninstitutional Multi Asset

Anteilwert	EUR	133,03
Umlaufende Anteile	STK	1.178.351,847

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,44
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,45

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	Gesamt
				befristet	unbefristet
DE0001102507	0,00% % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030)	EUR	6.520.000	6.274.391,60	6.274.391,60
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				6.274.391,60	6.274.391,60

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.
- Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2022 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2022
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2022

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,481200 = 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	5,286200 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,844800 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,062000 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,438300 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,712200 = 1 Euro (EUR)
Indische Rupie	INR	84,293600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	135,013000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,389400 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	22,183800 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,635200 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	91,125100 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,368200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,023600 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,505200 = 1 Euro (EUR)

UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

Südafrikanischer Rand	ZAR	16,252500 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	KRW	1.348,238800 = 1 Euro (EUR)
Taiwan Dollar	TWD	31,867600 = 1 Euro (EUR)
Thailändischer Baht	THB	36,987800 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,112500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel

A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere

B) Terminbörse

EUX	EUREX, Frankfurt
-----	------------------

C) OTC

Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

AT0000A0U3T4	3,400% Österreich Reg.S. v.12(2022)	EUR		0,00	1.632.000,00
--------------	-------------------------------------	-----	--	------	--------------

Geldmarktfonds

Gruppeneigene Geldmarktfonds

DE0009750133	UnionGeldmarktFonds	ANT		0,00	95.418,00
--------------	---------------------	-----	--	------	-----------

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0718610743	UniGlobal II A	ANT		46.268,00	279.951,00
--------------	----------------	-----	--	-----------	------------

Gruppenfremde Investmentanteile

IE00BFYGDH69	CZ Capital ICAV - CZ Absolute Alpha UCITS	ANT		0,00	256,00
LU2276582314	Lumyna - Marshall Wace Tops Market Neutral UCITS Fund	ANT		0,00	5.809,00
LU2367661019	Lumyna-MW ESG Market Neutral Tops UCITS Fund	ANT		1.692,81	1.692,81
LU2367653693	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund	ANT		2.366,00	2.366,00
IE00BMYGD754	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW ESG TOPS UCITS Fund	ANT		0,00	1.673,00
IE00BYW7B815	Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund	ANT		0,00	2.366,00
IE00BG08NY08	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT		0,00	944,00

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	6.784
Basiswert(e) MSCI World Net Index	USD	6.261

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	1.722
CAD	EUR	2.786
CHF	EUR	2.334
CNH	EUR	531
DKK	EUR	672
GBP	EUR	3.542
HKD	EUR	3.539
JPY	EUR	5.269
MXN	EUR	165

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
RUB		EUR	356		
SEK		EUR	898		
THB		EUR	180		
USD		EUR	96.551		
ZAR		EUR	289		

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	3.184
CAD	EUR	5.170
CHF	EUR	4.449
CNH	EUR	1.099
DKK	EUR	1.210
GBP	EUR	6.552
HKD	EUR	6.354
JPY	EUR	10.035
MXN	EUR	365
RUB	EUR	708
SEK	EUR	1.677
THB	EUR	365
USD	EUR	170.022
ZAR	EUR	677

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Kauf / Verkauf

BRL / USD	BRL	6.614
INR / USD	INR	193.943
KRW / USD	KRW	3.435.355
TWD / USD	TWD	91.773
USD / BRL	BRL	2.792
USD / INR	USD	1.300
USD / KRW	KRW	1.421.580
USD / TWD	USD	1.400

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)

0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030)	EUR	3.018
--	-----	-------

UnInstitutional Multi Asset

UnInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UnInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert UnInstitutional Multi Asset	EUR	133,03
Umlaufende Anteile UnInstitutional Multi Asset	STK	1.178.351,847
Anteilwert UnInstitutional Multi Asset FK	EUR	115,53
Umlaufende Anteile UnInstitutional Multi Asset FK	STK	861.266,566

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

UniInstitutional Multi Asset

UniInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UniInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	6.274.391,60	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,45 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Credit Suisse International, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.320.038,50	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.954.353,10	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	6.274.391,60	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AA+ AA BB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	6.849.551,81	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	78,32	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	66,68 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	39,14	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	39,14	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,32 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,57 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.554.185,56
2. Name	Österreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.972.790,00
3. Name	Griechenland, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	322.576,25

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	6.849.551,81

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. April 2022

Union Investment Institutional GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Institutional GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon (069) 2567-0

LEI: 529900SOCBTAANLVAX66

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 9,100 Millionen

Eigenmittel:
EUR 94,731 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 11344

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Sonja Albers
Stv. Vorsitzende
(Mitglied des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Dr. Wolf Klinz
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Geschäftsführer

Klaus Bollmann
Thomas Bossert
Nicolas Freyer
Bernhard Kraus
Harald Rieger
Leif Schönstedt

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Privatfonds GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Klaus Bollmann ist stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates der Quoniam Funds Selection SICAV.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 18.761 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds 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 Rücknahmaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter www.unioninvestment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden 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 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 Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen
zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen
Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds
GmbH zur Verfügung gestellt.

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2022,
soweit nicht anders angegeben

Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt und die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, Statuten oder Anlagebedingungen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

4. Publikationen

1. Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Homepage der fundinfo AG (www.fundinfo.com).

2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ aller Anteilklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der Homepage der fundinfo AG (www.fundinfo.com) publiziert. Die Preise werden täglich ausser Samstag und Sonntag veröffentlicht.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

1. Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- das Anbieten von Fondsanteilen der ausländischen kollektiven Kapitalanlage in der Schweiz sowie die damit einhergehende Beratungs- und Betreuungstätigkeit gegenüber Anlegern unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz;

- das Werben für die ausländische kollektive Kapitalanlage in der Schweiz durch Aufnahme des Produkts in die Produktpalette des Vertreibers sowie das Werben unter Hinzuziehung von Dritten (z.B. Plattformen, Banken) unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

2. Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;

- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;

- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;

- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

Nach SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Stand: 20. April 2015)

Fonds	Anteilklasse	TER in % 01.04.2021 - 31.03.2022 ohne erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	TER in % 01.04.2021 - 31.03.2022 inkl. erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung
Uninstitutional Multi Asset	Uninstitutional Multi Asset	0,65	0,65
Uninstitutional Multi Asset	Uninstitutional Multi Asset FK	1,17	1,17

Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus und ist nach der folgenden Formel berechnet:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Fondsvermögen in RE}^*} * 100$$

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der Fonds

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 2567-7652
Telefax 069 2567-2570
E-Mail: institutional@union-investment.de
Besuchen Sie unsere Webseite:
institutional.union-investment.de