



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 31. März 2023 Uninstitutional Green Bonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH  
Anlagefonds deutschen Rechts

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Green Bonds	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 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

## Globale Aktien tendieren freundlich

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

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

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

Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren.

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

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

# UniInstitutional Green Bonds

WKN A2AR3W  
ISIN DE000A2AR3W0

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Frankreich	2.718.534,00	1,88
Mexiko	2.813.112,40	1,95
Vereinigte Staaten von Amerika	3.255.332,62	2,26
Deutschland	29.384.173,12	20,36
Niederlande	17.575.730,58	12,18
Italien	15.303.524,00	10,60
Spanien	6.721.868,00	4,66
Dänemark	6.453.343,50	4,47
Portugal	6.304.000,00	4,37
Europäische Gemeinschaft	6.205.268,00	4,30
Österreich	5.480.246,00	3,80
Irland	4.979.915,00	3,45
Luxemburg	4.877.497,50	3,38
Chile	4.320.297,56	2,99
Großbritannien	4.095.581,57	2,84
Schweden	4.037.223,00	2,80
Tschechische Republik	3.893.860,00	2,70
Supranationale Institutionen	3.581.034,19	2,48
Norwegen	3.305.790,00	2,29
Sonstige <sup>2)</sup>	7.091.388,00	4,91
<b>Summe</b>	<b>142.397.719,04</b>	<b>98,67</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>121.101,91</b>	<b>0,08</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>1.089.837,84</b>	<b>0,76</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.766.559,84</b>	<b>2,61</b>
<b>Summe</b>	<b>147.375.218,63</b>	<b>102,12</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-3.055.829,82</b>	<b>-2,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>144.319.388,81</b>	<b>100,00</b>

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

2) Werte kleiner oder gleich 1,79 %.

# UniInstitutional Green Bonds

WKN A2AR3W  
ISIN DE000A2AR3W0

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		123.438.796,04
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-947.739,61
2. Mittelzufluss (netto)		15.677.950,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	17.003.436,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.325.486,28	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		273.176,45
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.877.205,60
Davon nicht realisierte Gewinne	910.564,94	
Davon nicht realisierte Verluste	10.932.582,87	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>144.319.388,81</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 31. März 2023

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	111.120,72
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	833.477,14
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	37.766,68
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	31.528,12
5. Sonstige Erträge	266.338,99
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.280.231,65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	492,26
2. Verwaltungsvergütung	284.395,98
3. Sonstige Aufwendungen	113.549,14
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>398.437,38</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>881.794,27</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	3.593.190,66
2. Realisierte Verluste	-10.440.927,14
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-6.847.736,48</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-5.965.942,21</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	910.564,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	10.932.582,87
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>11.843.147,81</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.877.205,60</b>

# Uninstitutional Green Bonds

WKN A2AR3W  
ISIN DE000A2AR3W0

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

## Stammdaten des Fonds

Uninstitutional Green Bonds	
Auflegungsdatum	28.04.2017
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.743.641,654
Anteilwert (in Fondswährung)	82,77
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,40
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	100.000,00

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

DE000AAR0322	0,750% Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2028)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	74,8810	2.995.240,00	2,08
XS2388941077	0,375% Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	87,2640	1.308.960,00	0,91
XS2436160183	1,375% Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	82,3380	1.152.732,00	0,80
XS2292487076	0,250% ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	77,5630	775.630,00	0,54
XS2343340852	0,500% AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	EUR	900.000,00	0,00	2.000.000,00	%	86,7510	780.759,00	0,54
DE000A14JZ56	0,010% Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v. 21(2031)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	79,3500	1.348.950,00	0,93
BE0000346552	1,250% Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	85,9860	2.579.580,00	1,79
DE0001030732	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR	3.000.000,00	1.000.000,00	4.000.000,00	%	83,2210	2.496.630,00	1,73
IT0005532574	3,875% Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	99,2140	1.488.210,00	1,03
XS2495084621	5,625% Ceske Drahy AS Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	102,4700	3.893.860,00	2,70
XS1843433639	0,830% Chile Green Bond v.19(2031)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	78,5000	942.000,00	0,65
XS2108987517	1,250% Chile Green Bond v.20(2040)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	66,4770	2.592.603,00	1,80
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	99,2500	1.191.000,00	0,83
XS2597696124	4,000% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2029)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	101,6200	1.625.920,00	1,13
DE000A30WV1	4,375% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	96,1520	1.730.736,00	1,20
PTEDP40M0025	5,943% EDP - Energias de Portugal S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2083) <sup>2) 3)</sup>	EUR	6.400.000,00	6.400.000,00	0,00	%	98,5000	6.304.000,00	4,37
XS2190255211	0,625% Enexis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.EUR 20(2032)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	78,3090	783.090,00	0,54
XS2331315635	0,375% Enexis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.EUR 21(2033)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	74,2660	965.458,00	0,67
XS2552880838	3,125% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2031)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	99,9760	799.808,00	0,55
XS2502850865	1,625% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	93,7400	1.593.580,00	1,10
XS2171713006	1,113% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	81,5590	326.236,00	0,23
XS2527319979	3,279% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2031)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	98,1330	392.532,00	0,27
EU000A3K4DG1	1,250% Europäische Union Reg.S. Green Bond v. 22(2043)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	70,5760	2.823.040,00	1,96

# Uninstitutional Green Bonds

WKN A2AR3W  
ISIN DE000A2AR3W0

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
EU000A3K4DM9	2,625% Europäische Union Reg.S. Green Bond v. 22(2048)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00 %	89,0060	3.382.228,00	2,34
FR0014007NF1	1,000% Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	79,1340	1.820.082,00	1,26
IE00BFZRQ242	1,350% Irland Reg.S. Green Bond v.18(2031)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	90,5500	905.500,00	0,63
IE000GVLBXU6	3,000% Irland Reg.S. Green Bond v.23(2043)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	98,3630	786.904,00	0,55
IT0005508590	4,000% Italien Reg.S. Green Bond v.22(2035)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	3.500.000,00 %	97,8040	1.956.080,00	1,36
XS2345877497	0,875% Kojamo Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00 %	70,6140	2.118.420,00	1,47
XS2226280084	0,125% KommuneKredit EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2040)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	59,0770	590.770,00	0,41
XS2388457264	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	78,8750	552.125,00	0,38
XS2586942448	2,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	99,2830	1.489.245,00	1,03
XS2475954900	1,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00 %	88,1810	3.174.516,00	2,20
XS2346124410	0,375% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	78,0420	2.341.260,00	1,62
XS2525157470	2,625% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	94,5530	945.530,00	0,66
XS2500341990	1,900% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	91,5050	915.050,00	0,63
XS2347367018	1,375% Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2030)	EUR	3.800.000,00	800.000,00	0,00 %	74,9870	2.849.506,00	1,97
XS2381853279	0,250% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2028)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	82,8560	1.077.128,00	0,75
XS2575973776	3,875% National Grid Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2029)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	99,4650	1.094.115,00	0,76
XS2334267098	0,500% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2051)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	50,5110	505.110,00	0,35
NL0013552060	0,500% Niederlande Reg.S. Green Bond v.19(2040)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00 %	70,4180	2.323.794,00	1,61
DE000NWB0AN7	0,000% NRW.Bank EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2031)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00 %	78,3430	940.116,00	0,65
XS2531569965	3,250% Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2031)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	97,0290	679.203,00	0,47
XS2563353361	5,250% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Floating Green Bond v. 22(3022) <sup>3)</sup>	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	98,5000	1.477.500,00	1,02
XS1721760541	1,500% Orsted A/S Reg.S. Green Bond v.17(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	88,2470	882.470,00	0,61
AT0000A2Y8G4	1,850% Österreich Reg.S. Green Bond v.22(2049)	EUR	3.000.000,00	4.000.000,00	2.000.000,00 %	78,9050	2.367.150,00	1,64
XS2439004685	1,500% Prologis Euro Finance LLC Green Bond v. 22(2034)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	72,0350	792.385,00	0,55
XS2343540519	0,500% Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033) <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	77,6130	776.130,00	0,54
XS2332186001	0,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2029)	EUR	2.000.000,00	300.000,00	0,00 %	84,1260	1.682.520,00	1,17
ES0000012J07	1,000% Spanien Reg.S. Green Bond v.21(2042)	EUR	1.000.000,00	2.000.000,00	1.000.000,00 %	63,4540	634.540,00	0,44
XS2532312548	2,875% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	97,7740	488.870,00	0,34
XS1432384409	1,875% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2036)	EUR	498.000,00	0,00	0,00 %	83,7470	417.060,00	0,29
XS2262065233	0,500% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2040)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	65,1970	651.970,00	0,45
XS2348325650	1,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2041) <sup>2)</sup>	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	72,1780	1.443.560,00	1,00
XS2357205587	0,375% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029) <sup>2)</sup>	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	82,1370	2.464.110,00	1,71
XS2209023402	0,750% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Green Bond v.20(2032)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00 %	76,9750	923.700,00	0,64
XS2320746394	0,900% Verbund AG Reg.S. Green Bond v.21(2041)	EUR	4.600.000,00	200.000,00	0,00 %	67,6760	3.113.096,00	2,16
DE000A3E5FR9	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2031) <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	68,6880	686.880,00	0,48
DE000A3MQS72	2,375% Vonovia SE Reg.S. Green Bond v.22(2032) <sup>2)</sup>	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00 %	77,4980	2.634.932,00	1,83
							<b>92.774.109,06</b>	<b>64,32</b>
<b>GBP</b>								
DE000A30WF43	7,625% Dte. Pfandbriefbank AG Reg.S. Green Bond v. 22(2025)	GBP	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00 %	100,5590	1.831.675,77	1,27
XS2034715305	0,875% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	GBP	2.000.000,00	0,00	0,00 %	89,8680	2.046.174,86	1,42
XS2531570039	5,125% Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2034)	GBP	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	99,2030	2.823.400,50	1,96



# Uninstitutional Green Bonds

WKN A2AR3W  
ISIN DE000A2AR3W0

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2057092236	2,250% Scottish Hydro-Electric Transmission Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2035)	GBP	2.300.000,00	1.000.000,00	0,00 %	73,4930	1.924.338,57	1,33
							<b>8.625.589,70</b>	<b>5,98</b>
<b>USD</b>								
US168863DN50	2,550% Chile Green Bond v.20(2032) <sup>2)</sup>	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	85,3500	785.694,56	0,54
US191241AJ70	1,850% Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Green Bond v. 20(2032)	USD	3.900.000,00	0,00	0,00 %	78,3560	2.813.112,40	1,95
US298785GQ39	2,500% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.14(2024)	USD	753.000,00	753.000,00	0,00 %	97,2650	674.220,24	0,47
US298785HD17	2,125% European Investment Bank (EIB) Green Bond v.16(2026)	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00 %	94,9260	1.048.616,40	0,73
US298785JV96	3,750% European Investment Bank (EIB) v.23(2033)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	100,9280	1.858.197,55	1,29
US63983TBB08	2,375% Nederlandse Waterschapsbank NV 144A Green Bond v.16(2026)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	95,1620	876.019,52	0,61
							<b>8.055.860,67</b>	<b>5,59</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>109.455.559,43</b>	<b>75,89</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>109.455.559,43</b>	<b>75,89</b>

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2579284469	3,875% ACEA S.p.A. Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	2.900.000,00	2.900.000,00	0,00 %	99,0150	2.871.435,00	1,99
XS2532681074	3,750% Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00 %	99,4490	1.591.184,00	1,10
XS2592658947	5,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00 %	97,9750	3.233.175,00	2,24
XS2597673263	3,375% Kommuninvest i Sverige AB EMTN Reg.S. v. 23(2027)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	101,4080	608.448,00	0,42
							<b>8.304.242,00</b>	<b>5,75</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>8.304.242,00</b>	<b>5,75</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>8.304.242,00</b>	<b>5,75</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

FR0013447232	1,125% Covivio S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2031)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00 %	74,8710	898.452,00	0,62
XS2382953789	0,450% Czech Gas Networks Investments S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	76,1500	1.751.450,00	1,21
XS2462606489	0,875% Kommuninvest i Sverige AB EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	87,9750	791.775,00	0,55
XS1789176846	1,750% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	88,4400	884.400,00	0,61
XS2021462440	0,875% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	EUR	850.000,00	0,00	0,00 %	78,7350	669.247,50	0,46
XS2314657409	0,750% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	66,2750	662.750,00	0,46
XS2529520715	3,625% ProLogis Internat Funding II EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	90,9650	909.650,00	0,63
XS2388183381	1,000% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2033) <sup>2)</sup>	EUR	3.400.000,00	0,00	2.000.000,00 %	73,7280	2.506.752,00	1,74
XS2582389156	6,135% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. <sup>3)</sup>	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	96,6250	3.865.000,00	2,68
XS2443749648	2,750% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2083) <sup>3)</sup>	EUR	3.000.000,00	0,00	900.000,00 %	87,9000	2.637.000,00	1,83
XS2345035963	1,250% Wabtec Transportation Netherlands B.V. Green Bond v.21(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	87,7820	1.755.640,00	1,22
							<b>17.332.116,50</b>	<b>12,01</b>

#### GBP

DE000LB2CU83	1,125% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2025)	GBP	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	89,1170	2.536.344,49	1,76
							<b>2.536.344,49</b>	<b>1,76</b>

#### USD

US29444UBL98	1,550% Equinix Inc. Green Bond v.20(2028)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00 %	85,1810	1.097.794,35	0,76
--------------	---	-----	--------------	------	--------	---------	--------------	------

# UniInstitutional Green Bonds

WKN A2AR3W  
ISIN DE000A2AR3W0

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US29444UBS42	2,500% Equinix Inc. Green Bond v.21(2031)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	% 82,3870	1.365.153,27	0,95
							<b>2.462.947,62</b>	<b>1,71</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>22.331.408,61</b>	<b>15,48</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>22.331.408,61</b>	<b>15,48</b>

## Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

EUR								
XS2601459162	0,000% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	% 100,2830	2.306.509,00	1,60
							<b>2.306.509,00</b>	<b>1,60</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>2.306.509,00</b>	<b>1,60</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind</b>							<b>2.306.509,00</b>	<b>1,60</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>142.397.719,04</b>	<b>98,72</b>

### Derivate

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

#### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

#### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

GBP			-10.050.000,00				-105.448,71	-0,07
USD			-11.450.000,00				226.550,62	0,16
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>121.101,91</b>	<b>0,09</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	1.085.728,41					1.085.728,41	0,75
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	629,35					716,47	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	3.685,77					3.392,96	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>1.089.837,84</b>	<b>0,75</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>1.089.837,84</b>	<b>0,75</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	2.498.883,38					2.498.883,38	1,73
Zinsansprüche	EUR	1.267.676,46					1.267.676,46	0,88
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>3.766.559,84</b>	<b>2,61</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-2.994.872,16					-2.994.872,16	-2,08
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-60.957,66					-60.957,66	-0,04
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-3.055.829,82</b>	<b>-2,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>144.319.388,81</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	82,77
Umlaufende Anteile	STK	1.743.641,654

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,08

# UniInstitutional Green Bonds

WKN A2AR3W  
ISIN DE000A2AR3W0

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

## 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	
XS2357205587	0,375 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2029)	EUR	3.000.000		2.464.110,00	2.464.110,00
XS2343540519	0,500 % Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2033)	EUR	1.000.000		776.130,00	776.130,00
DE000A3E5FR9	0,625 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR	500.000		343.440,00	343.440,00
XS2388183381	1,000 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2033)	EUR	1.900.000		1.400.832,00	1.400.832,00
XS2348325650	1,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2041)	EUR	900.000		649.602,00	649.602,00
DE000A3MQS72	2,375 % Vonovia SE Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	2.000.000		1.549.960,00	1.549.960,00
US168863DN50	2,550 % Chile Green Bond v.20(2032)	USD	1.000.000		785.694,56	785.694,56
PTEDP4OM0025	5,943 % EDP - Energias de Portugal S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2083)	EUR	2.000.000		1.970.000,00	1.970.000,00
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>					<b>9.939.768,56</b>	<b>9.939.768,56</b>

- 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.
- Variabler Zinssatz

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2023
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,878400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,086300 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
B) Terminbörse	
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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2265521620	1,625 % Aeroporti di Roma S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2029)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2498554992	4,000 % Ald S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR		0,00	900.000,00
ES0213679JR9	0,625 % Bankinter S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2027)	EUR		0,00	1.900.000,00
FR0014004750	0,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR		0,00	1.500.000,00
DE000BHY0GUS	0,500 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2023)	EUR		3.600.000,00	3.600.000,00
DE0001030716	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	EUR		4.000.000,00	4.000.000,00
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
DE0001030724	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2050)	EUR		6.500.000,00	13.500.000,00
DE0001030740	1,300 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS2291692890	1,250 % Chile Social Bond v.21(2051)	EUR		0,00	1.800.000,00

# Uninstitutional Green Bonds

WKN A2AR3W  
ISIN DE000A2AR3W0

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
PTEDPROM0029	1,875% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.000.000,00
PTEDPYOM0020	1,875% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2082) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.800.000,00
EU000A3K4D09	0,000% Europäische Union Social Bond v.22(2037)	EUR		2.800.000,00	2.800.000,00
XS1732400319	0,875% Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2023)	EUR		3.500.000,00	3.500.000,00
IT0005438004	1,500% Italien Reg.S. Green Bond v.20(2045)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2227196404	1,000% Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2561746855	2,625% Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	EUR		1.600.000,00	1.600.000,00
XS2388561677	1,000% Serbian Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2190256706	0,750% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS2265360359	0,625% Stora Enso Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR		0,00	600.000,00
XS2288109676	1,625% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2029)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2109819859	2,502% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	4.000.000,00
XS1858912915	1,000% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023)	EUR		2.900.000,00	2.900.000,00

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

EU000A3K4DW8	2,750% Europäische Union Reg.S. Green Bond v.22(2033)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
XS2462605671	0,000% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2437854487	2,375% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.200.000,00

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000AAR0355	4,500% Aareal Bank AG Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR		0,00	1.200.000,00
DE000DFK0RN3	0,400% DZ BANK AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2077666316	2,875% OI European Group BV Reg.S. Green Bond v.19(2025)	EUR		0,00	500.000,00

#### USD

USA35155AE99	3,200% Klabin Austria GmbH Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	USD		0,00	1.500.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Zins-Terminkontrakte

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	83.300
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	34.387
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	110.529
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	21.385

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	19.466
USD	EUR	26.697

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Kauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	30.578
USD	EUR	37.456

# Uninstitutional Green Bonds

WKN A2AR3W  
ISIN DE000A2AR3W0

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

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

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)

0,750 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	EUR	1.566
0,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	EUR	2.334
1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	1.451
0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	EUR	3.284
2,550 % Chile Green Bond v.20(2032)	USD	1.954
1,250 % Chile Green Bond v.20(2040)	EUR	7.198
0,400 % DZ BANK AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR	822
5,943 % EDP - Energias de Portugal S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2083)	EUR	6.171
1,250 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.22(2043)	EUR	2.840
3,200 % Klabin Austria GmbH Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	USD	1.818
0,875 % Kojamo Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	4.433
1,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2032)	EUR	6.304
0,375 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	1.466
1,375 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2030)	EUR	1.671
0,500 % Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2051)	EUR	534
1,000 % Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2033)	EUR	3.768
1,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2041)	EUR	1.247
0,750 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. Reg.S. Green Bond v.20(2032)	EUR	1.294

### Unbefristet

Basiswert(e)

0,250 % ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2030)	EUR	749
---	-----	-----

1) Variabler Zinssatz

# UniInstitutional Green Bonds

WKN A2AR3W  
ISIN DE000A2AR3W0

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	82,77
Umlaufende Anteile	STK	1.743.641,654

### 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.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	9.939.768,56	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	6,89 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.799.764,56	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
2. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.746.130,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.400.832,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	993.042,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	9.939.768,56	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA AA- A A- BBB	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CNY EUR GBP SGD USD	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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)	19.953,40	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	235.256,00	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	8.077.955,75	n.a.	n.a.
unbefristet	2.622.423,84	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	21.019,78	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
	10.508,34	n.a.	n.a.

# UniInstitutional Green Bonds

WKN A2AR3W  
ISIN DE000A2AR3W0

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	10.508,34	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
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.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

6,98 %

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

1. Name	Crédit Mutuel Home Loan SFH S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.625.194,46
2. Name	Amazon.com Inc.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.488.557,10
3. Name	Ontario, Provinz
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.202.479,50
4. Name	Frankreich, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.001.521,11
5. Name	Italien, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	415.771,96
6. Name	Singapur, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	313.126,94
7. Name	Österreich, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	216.877,98
8. Name	Spanien, Königreich
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	146.827,75
9. Name	European Investment Bank (EIB)
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	141.691,68
10. Name	China Construction Bank Corp.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	133.866,74

### 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	10.955.588,99

### 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.



# Uninstitutional Green Bonds

WKN A2AR3W  
ISIN DE000A2AR3W0

Halbjahresbericht  
01.10.2022 - 31.03.2023

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) 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.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 3. April 2023

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

Dr. Frank Engels  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

Jörg Frese  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen  
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführer

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Jochen Wiesbach

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

## 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 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

## 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 dem Basisinformationsblatt („BIB“), 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 Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter [www.unioninvestment.com](http://www.unioninvestment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber 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 2023,  
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 Basisinformationsblätter, Statuten oder Anlagebedingungen, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe und Verkäufe können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

## 4. 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.

## 5. 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 AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)

Fonds	TER in % 01.04.2022 - 31.03.2023 ohne erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	TER in % 01.04.2022 - 31.03.2023 inkl. erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung
Uninstitutional Green Bonds	0,55	-

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](mailto:institutional@union-investment.de)  
[Besuchen Sie unsere Webseite:  
institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)