



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2023 UniEuroRenta EmergingMarkets

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroRenta EmergingMarkets	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	10
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Management und Organisation	17

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 425 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,3 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.430 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.350 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

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

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2023 als beste Fondsgesellschaft für Aktienfonds Dividende ausgezeichnet. Der UniGlobal gewann zudem in der Kategorie internationale Aktienfonds. Bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2023 wurden wir erneut in der Kategorie „Aktien“ prämiert. Auch der TELOS ESG Company Check 2022 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

Globale Aktien tendieren freundlich

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniEuroRenta EmergingMarkets

WKN 622392
ISIN LU0149266669

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	8,43	-6,82	-0,79	-6,05

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	8,25 %
Cayman Inseln	7,11 %
Indonesien	5,35 %
Mexiko	4,37 %
Panama	4,15 %
Dominikanische Republik	3,76 %
Kolumbien	3,62 %
Nigeria	3,42 %
Oman	3,33 %
Philippinen	3,17 %
Türkei	3,16 %
Uruguay	2,89 %
Brasilien	2,62 %
Peru	2,55 %
Kasachstan	2,53 %
Ungarn	2,43 %
Ägypten	2,41 %
Sonstige ²⁾	2,36 %
Rumänien	2,07 %
Indien	1,94 %
Bahrain	1,88 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,72 %
Polen	1,69 %
Katar	1,62 %
Angola	1,48 %
Serbien	1,39 %
Malaysia	1,37 %
Vereinigte Staaten von Amerika	1,37 %
Großbritannien	1,36 %
Jungferninseln (GB)	1,33 %
Senegal	1,33 %
Südafrika	1,27 %
Saudi-Arabien	1,23 %
Jordanien	1,22 %
Côte d'Ivoire	0,90 %
Mazedonien	0,88 %
Paraguay	0,65 %
Macau	0,60 %
Kenia	0,57 %
Chile	0,56 %
Russland	0,56 %
Usbekistan	0,56 %
Wertpapiervermögen	97,03 %
Terminkontrakte	0,23 %
Credit Default Swaps	0,33 %
Bankguthaben	0,37 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,04 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Werte kleiner 0,56 %.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	58,76 %
Energie	9,51 %
Investmentfondsanteile	8,25 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,49 %
Sonstiges	4,82 %
Banken	4,05 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,87 %
Versorgungsbetriebe	1,35 %
Immobilien	0,93 %
Wertpapiervermögen	97,03 %
Terminkontrakte	0,23 %
Credit Default Swaps	0,33 %
Bankguthaben	0,37 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,04 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	126.803.552,37
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 142.076.666,27)	
Bankguthaben	488.411,46
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	302.489,00
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	427.422,73
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.268.897,23
Zinsforderungen	47.513,03
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.750.580,27
Forderungen aus Anteilverkäufen	12.406,71
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	733.839,37
	131.835.112,17
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-280.913,42
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-21.862,71
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-727.414,46
Sonstige Passiva	-119.715,17
	-1.149.905,76
Fondsvermögen	130.685.206,41
Umlaufende Anteile	3.603.890,318
Anteilwert	36,26 EUR

UniEuroRenta EmergingMarkets

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1807305328	5,625 % Ägypten Reg.S. v.18(2030)	0	0	1.700.000	59,5700	1.012.690,00	0,77
XS1980255936	6,375 % Ägypten Reg.S. v.19(2031)	0	0	1.500.000	59,5200	892.800,00	0,68
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	0	0	600.000	69,1250	414.750,00	0,32
XS2466186074	1,625 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	0	0	500.000	91,6500	458.250,00	0,35
XS2280331898	1,100 % Indonesien v.21(2033)	0	0	1.400.000	73,3310	1.026.634,00	0,79
XS2080771806	1,500 % Marokko Reg.S. v.19(2031)	0	0	300.000	74,7700	224.310,00	0,17
XS2181690665	3,675 % Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	0	0	700.000	91,7500	642.250,00	0,49
XS2582522681	6,960 % Nordmazedonien Reg.S. v.23(2027)	500.000	0	500.000	100,7520	503.760,00	0,39
XS2346125573	1,125 % Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	0	1.000.000	83,3650	833.650,00	0,64
XS2027596530	2,124 % Rumänien Reg.S. v.19(2031)	0	0	500.000	72,6250	363.125,00	0,28
XS2178857285	2,750 % Rumänien Reg.S. v.20(2026)	0	0	800.000	94,2500	754.000,00	0,58
XS2434895558	2,125 % Rumänien Reg.S. v.22(2028)	0	0	400.000	85,0000	340.000,00	0,26
RU000A1034K8	0,000 % Russland Reg.S. v.21(2036)	0	0	2.000.000	36,5000	730.000,00	0,56
XS2333676133	5,375 % Senegal Reg.S. v.21(2037)	0	0	1.000.000	64,2270	642.270,00	0,49
XS2388561677	1,000 % Serbien Reg.S. Green Bond v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	77,1250	771.250,00	0,59
XS2015264778	0,000 % Ukraine Reg.S. v.19(2028)	0	0	1.000.000	16,5000	165.000,00	0,13
						9.774.739,00	7,49
USD							
XS2057866191	3,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.19(2049)	0	0	1.000.000	74,7500	688.115,62	0,53
USP0608AAB28	4,375 % AES Panama Generation Holdings S.R.L. Reg.S. v.20(2030)	0	0	600.000	86,2050	476.139,19	0,36
XS1558078736	7,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2027)	0	0	300.000	76,7700	212.013,26	0,16
XS1558078496	8,500 % Ägypten Reg.S. v.17(2047)	1.000.000	0	1.000.000	58,0200	534.106,60	0,41
XS1318576086	9,500 % Angola Reg.S. v.15(2025)	0	0	800.000	99,0000	729.080,36	0,56
XS1819680528	9,375 % Angola Reg.S. v.18(2048)	0	0	800.000	78,6250	579.029,73	0,44
XS2446175577	8,750 % Angola Reg.S. v.22(2032)	0	0	800.000	84,5000	622.295,87	0,48
XS2384698051	2,615 % AUB Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	600.000	90,0000	497.100,25	0,38
XS2408002769	3,875 % CBB International Sukuk Programme Company S.P.C. Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.600.000	90,2700	1.329.577,46	1,02
XS0248160102	6,000 % CJSC Development Bank of Kazakhstan EMTN v.06(2026)	0	0	500.000	98,4820	453.290,99	0,35
US279158AP43	4,625 % Ecopetrol S.A. v.21(2031)	0	0	800.000	77,6500	571.849,40	0,44
US279158AS81	8,875 % Ecopetrol S.A. v.23(2033)	500.000	0	500.000	100,6500	463.269,82	0,35
XS2052469165	3,875 % Emaar Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.400.000	94,7500	1.221.117,56	0,93
US30216KAE29	3,250 % Export-Import Bank of India Reg.S. v.20(2030)	0	0	600.000	88,4300	488.428,61	0,37
XS2585987683	4,750 % GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2030)	1.900.000	0	1.900.000	100,5000	1.757.801,71	1,35
XS2585988061	4,875 % GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2035)	3.000.000	0	3.000.000	98,0200	2.706.987,02	2,07
XS2585988145	5,125 % GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2053)	1.900.000	0	1.900.000	91,7500	1.604.759,27	1,23
USP4R53VAA13	4,875 % Grupo Energía Bogotá S.A. ES Reg.S. v.20(2030) ³⁾	0	0	500.000	88,3750	406.770,69	0,31
XS2351109116	5,125 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.21(2026)	0	0	2.000.000	90,8750	1.673.110,56	1,28
USY20721AL30	7,750 % Indonesien Reg.S. v.08(2038)	0	0	1.200.000	125,3750	1.384.976,53	1,06
US455780CS32	3,850 % Indonesien v.20(2030) ³⁾	0	0	800.000	95,4500	702.936,57	0,54
US455780DQ66	4,550 % Indonesien v.23(2028)	700.000	0	700.000	99,8500	643.422,63	0,49
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	0	0	850.000	84,2700	659.389,67	0,50
XS2199321113	4,950 % Jordanien Reg.S. v.20(2025)	0	0	700.000	95,3600	614.489,55	0,47
XS2199272662	5,850 % Jordanien Reg.S. v.20(2030)	0	0	400.000	88,9200	327.423,36	0,25
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	91,7500	844.610,14	0,65
XS1807300105	5,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2030)	0	0	1.300.000	88,7620	1.062.235,11	0,81
XS2155352664	3,750 % Katar Reg.S. v.20(2030)	0	0	800.000	97,6250	718.954,25	0,55
XS1843435766	8,000 % Kenia Reg.S. v.19(2032)	1.000.000	0	1.000.000	80,8440	744.214,31	0,57
XS2270577344	4,000 % Marokko Reg.S. v.20(2050)	0	0	600.000	67,8950	375.006,90	0,29
XS2595028452	5,950 % Marokko Reg.S. v.23(2028)	200.000	0	200.000	101,9700	187.738,19	0,14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta EmergingMarkets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
							EUR
XS2176021223	2,875 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. Reg.S. v.20(2030)	0	0	600.000	89,3750	493.648,16	0,38
XS2384698994	6,125 % Nigeria Reg.S. v.21(2028)	0	0	2.350.000	78,0000	1.687.379,18	1,29
XS2384701020	7,375 % Nigeria Reg.S. v.21(2033)	0	0	1.100.000	70,5000	713.891,19	0,55
XS2384704800	8,250 % Nigeria Reg.S. v.21(2051)	0	0	1.000.000	66,2500	609.868,36	0,47
XS2445169985	8,375 % Nigeria Reg.S. v.22(2029)	0	0	1.900.000	82,6610	1.445.787,54	1,11
XS1901860160	7,625 % Oil and Gas Holding Company B.S.C.,The Reg.S. v.18(2024)	0	0	1.200.000	101,6500	1.122.894,23	0,86
XS1944412664	4,875 % Oman Reg.S. v.19(2025)	0	0	2.200.000	98,5950	1.996.768,85	1,53
XS2288906857	7,000 % Oman Reg.S. v.21(2051)	0	0	1.500.000	97,3950	1.344.863,30	1,03
XS2351310482	4,875 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C Reg.S. v.21(2030)	0	0	1.100.000	99,6450	1.009.016,85	0,77
US71567RAV87	4,700 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.22(2032)	0	0	300.000	99,7500	275.476,39	0,21
US71567RAK23	4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.18(2028)	0	0	1.200.000	99,4990	1.099.132,84	0,84
USC7274KAB29	2,112 % PETRONAS Energy Canada Ltd. Reg.S. v.21(2028)	0	0	800.000	90,2890	664.928,66	0,51
US857524AE20	5,750 % Polen v.22(2032)	900.000	0	900.000	106,2730	880.472,25	0,67
XS2396900685	3,250 % Polyul Finance Plc. Reg.S. v.21(2028)	0	0	3.200.000	60,4840	1.781.725,12	1,36
USY7138AAB62	6,500 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.11(2041) ³⁾	0	0	1.000.000	103,3890	951.753,66	0,73
XS2357494322	2,250 % QatarEnergy Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	84,7700	780.355,33	0,60
XS2357494751	3,300 % QatarEnergy Reg.S. v.21(2051)	0	0	900.000	74,3750	616.197,18	0,47
XS2485249523	6,000 % Rumänien Reg.S. v.22(2034)	0	0	500.000	97,9800	450.980,39	0,35
XS2571923007	0,000 % Rumänien Reg.S. v.23(2033)	500.000	0	500.000	105,9432	487.633,25	0,37
XS2571924070	0,000 % Rumänien Reg.S. v.23(2053)	300.000	0	300.000	106,6250	294.462,86	0,23
US80386WAC91	4,375 % Sasol Financing USA LLC v.21(2026)	0	0	1.700.000	90,5000	1.416.275,43	1,08
US80386WAD74	5,500 % Sasol Financing USA LLC v.21(2031)	0	0	500.000	83,7500	385.482,83	0,29
XS2577134401	4,750 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2028)	800.000	0	800.000	101,0200	743.956,55	0,57
XS2577136109	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2053)	1.000.000	0	1.000.000	93,2500	858.418,48	0,66
XS1619155564	6,250 % Senegal Reg.S. v.17(2033)	1.500.000	0	1.500.000	79,5000	1.097.763,05	0,84
XS2264555744	2,125 % Serbien Reg.S. v.20(2030)	0	0	700.000	76,3420	491.939,61	0,38
XS2580269426	6,250 % Serbien Reg.S. v.23(2028)	300.000	0	300.000	100,6300	277.906,66	0,21
XS2580270275	6,500 % Serbien Reg.S. v.23(2033)	300.000	0	300.000	99,4500	274.647,89	0,21
XS1969593356	3,854 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	600.000	95,7700	528.969,90	0,40
XS2067187810	3,234 % Sharjah Sukuk Programme Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.200.000	88,3320	975.774,65	0,75
USG82016AH29	2,950 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	92,3590	850.216,33	0,65
USG8450LAJ38	3,500 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	97,2420	895.167,08	0,68
XS2530049837	10,875 % The Egyptian Financial Company for Sovereign Taskeek [S.A.E.] Reg.S. v.23(2026) ³⁾	600.000	0	600.000	91,7070	506.528,58	0,39
US900123DC14	5,875 % Türkei v.21(2031)	0	0	1.500.000	83,6260	1.154.736,26	0,88
XS1902171591	0,000 % Ukraine Reg.S. v.18(2026)	0	0	1.300.000	18,3750	219.897,82	0,17
XS2010030836	0,000 % Ukraine Reg.S. v.20(2035)	0	0	1.700.000	17,0000	266.040,69	0,20
XS2388586401	2,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.200.000	76,7500	847.832,09	0,65
XS2010026305	5,250 % Ungarn Reg.S. v.22(2029)	0	0	900.000	97,5500	808.202,15	0,62
XS2574267188	6,125 % Ungarn Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	0	1.000.000	102,5460	943.993,37	0,72
XS2574267345	6,750 % Ungarn Reg.S. v.23(2052)	600.000	0	600.000	103,8540	573.620,55	0,44
US917288BA96	7,875 % Uruguay v.03(2033)	0	0	2.200.000	124,5140	2.521.686,46	1,93
XS2365195978	3,900 % Usbekistan Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	80,1390	737.724,39	0,56
						61.364.257,59	46,95
ZAR							
ZAG000107004	8,250 % Südafrika v.13(2032)	14.000.000	0	14.000.000	87,2490	633.882,90	0,49
						633.882,90	0,49
Börsengehandelte Wertpapiere						71.772.879,49	54,93

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta EmergingMarkets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2582358789	5,625 % Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	500.000	0	500.000	98,7150	493.575,00	0,38
						493.575,00	0,38
USD							
US718286CY18	4,625 % Philippinen Sustainability Bond v.23(2028)	500.000	0	500.000	100,7500	463.730,09	0,35
US900123DG28	9,375 % Türkei v.23(2033)	1.400.000	0	1.400.000	101,7500	1.311.332,04	1,00
						1.775.062,13	1,35
						2.268.637,13	1,73
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2264871828	4,875 % Elfenbeinküste Reg.S. v.20(2032)	0	0	1.000.000	76,0000	760.000,00	0,58
XS2050933626	1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	0	0	1.300.000	72,0000	936.000,00	0,72
XS2104985598	0,700 % Philippinen v.20(2029)	0	0	1.500.000	82,4210	1.236.315,00	0,95
XS2334361511	1,750 % Philippinen v.21(2041)	0	0	800.000	63,2500	506.000,00	0,39
						3.438.315,00	2,64
USD							
XS1709529520	3,650 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline [ADCOP] Reg.S. v.17(2029)	0	0	700.000	93,5000	602.503,91	0,46
USP12651AB49	4,125 % Banco General S.A. Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	92,1250	848.062,23	0,65
US105756CB40	4,750 % Brasilien v.19(2050)	0	0	1.723.000	74,0755	1.174.924,86	0,90
US105756CD06	2,875 % Brasilien v.20(2025)	0	0	1.200.000	95,8260	1.058.558,41	0,81
US105756CE88	3,750 % Brasilien v.21(2031)	0	0	1.500.000	86,4500	1.193.731,01	0,91
US168863DL94	3,500 % Chile Green Bond v.19(2050)	0	0	800.000	74,6000	549.387,83	0,42
USP3143NBP89	5,125 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2033)	200.000	0	200.000	100,4100	184.866,06	0,14
USP3699PGF82	5,625 % Costa Rica Reg.S. v.13(2043)	0	0	800.000	87,3460	643.255,09	0,49
USP3579ECB13	6,000 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	0	0	900.000	97,8200	810.439,11	0,62
USP3579EBY25	6,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2048)	0	0	1.500.000	85,0700	1.174.675,50	0,90
USP3579ECE51	6,400 % Dominikanische Republik Reg.S. v.19(2049)	0	0	700.000	83,7300	539.547,09	0,41
USP3579ECF27	4,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.800.000	87,2280	1.445.368,68	1,11
USP3579ECH82	4,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	0	0	1.200.000	85,2510	941.739,85	0,72
US279158AE95	7,375 % Ecopetrol S.A. v.13(2043)	0	0	1.000.000	83,0000	764.061,49	0,58
XS2214238441	2,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	1.000.000	0	1.000.000	33,4915	308.308,02	0,24
XS2214239175	1,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	1.000.000	0	1.000.000	29,7030	273.432,75	0,21
USP5015VAP15	5,250 % Guatemala Reg.S. v.22(2029) ³⁾	0	0	600.000	97,8030	540.198,84	0,41
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	0	0	1.200.000	96,6470	1.067.627,73	0,82
US195325DP79	4,500 % Kolumbien v.18(2029)	0	0	1.000.000	88,0000	810.089,29	0,62
US195325EF88	8,000 % Kolumbien v.22(2033)	300.000	0	300.000	102,8000	283.899,48	0,22
US195325EG61	7,500 % Kolumbien v.23(2034)	400.000	0	400.000	98,4750	362.607,01	0,28
US91086QAZ19	5,750 % Mexiko v.10(2110)	0	0	1.000.000	89,2000	821.135,97	0,63
US91087BAH33	3,250 % Mexiko v.20(2030)	0	0	1.500.000	89,7710	1.239.588,51	0,95
US91087BAK61	4,750 % Mexiko v.20(2032)	0	0	1.000.000	95,8000	881.892,66	0,67
US91087BAL45	5,000 % Mexiko v.20(2051)	0	0	1.000.000	85,5000	787.075,39	0,60
US91087BAU44	5,400 % Mexiko v.23(2028)	500.000	0	500.000	103,1000	474.546,63	0,36
US698299BH68	4,500 % Panama v.18(2050)	0	0	1.000.000	76,3500	702.844,52	0,54
US698299BM53	4,500 % Panama v.20(2056)	0	0	450.000	74,8060	309.884,01	0,24
US698299BT07	6,400 % Panama v.22(2035)	800.000	0	800.000	104,4000	768.848,38	0,59
US698299AD63	8,875 % Panama v.97(2027)	0	0	700.000	116,5620	751.112,95	0,57
US698299AK07	9,375 % Panama v.99(2029)	0	0	1.400.000	121,9000	1.571.020,90	1,20
USP75744AB11	6,100 % Paraguay Reg.S. v.14(2044)	0	0	500.000	97,2300	447.528,31	0,34
USP75744AF25	5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	0	0	500.000	88,3500	406.655,62	0,31
US715638DU38	3,000 % Peru Sustainability Bond v.21(2034)	0	0	1.300.000	81,5000	975.329,10	0,75
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	0	0	1.700.000	85,7790	1.342.394,37	1,03
US715638DT64	3,550 % Peru v.21(2051) ³⁾	0	0	1.500.000	73,0870	1.009.210,16	0,77
USP78625ED13	10,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	600.000	0	600.000	95,2500	526.097,76	0,40
US706451BG56	6,625 % Petróleos Mexicanos v.05(2035)	0	0	1.000.000	72,9930	671.941,45	0,51
US71654QDD16	7,690 % Petróleos Mexicanos v.19(2050)	0	0	500.000	70,4740	324.376,32	0,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta EmergingMarkets

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	0	0	2.100.000	92,8450	1.794.849,49	1,37
US718286CU95	5,950 % Philippinen Sustainability Bond v.22(2047) ³⁾	1.000.000	0	1.000.000	107,2500	987.296,33	0,76
US718286BW60	5,000 % Philippinen v.12(2037)	0	0	600.000	100,1250	553.024,03	0,42
US718286CJ41	2,457 % Philippinen v.20(2030)	0	0	500.000	86,2500	396.989,78	0,30
USY7138AAD29	6,000 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2042)	0	0	1.000.000	98,0000	902.144,90	0,69
US836205BB97	5,750 % Südafrika v.19(2049)	0	0	1.500.000	73,5000	1.014.913,01	0,78
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	0	0	600.000	100,0000	552.333,61	0,42
US760942BE11	5,750 % Uruguay v.22(2034)	700.000	0	700.000	109,3000	704.317,41	0,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						36.494.635,81	27,91
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						39.932.950,81	30,55
USD							
US30216KAG76	5,500 % Export-Import Bank of India Reg.S. Sustainability Bond v.23(2033)	2.200.000	0	2.200.000	101,1010	2.047.520,94	1,57
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						2.047.520,94	1,57
Anleihen						116.021.988,37	88,78
Investmentfondsanteile ²⁾							
Luxemburg							
LU2370814555	UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund USD acc	USD	0	40.000	80,6035	2.968.000,00	2,27
LU1348768752	UnInstitutional Basic Emerging Markets	EUR	0	55.000	71,0200	3.906.100,00	2,99
LU1545615871	UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	EUR	0	12.000	77,8700	934.440,00	0,72
LU2148048080	UnInstitutional EM Corporate Bonds Flexible USD acc	USD	0	29.600	109,1080	2.973.024,00	2,27
Investmentfondsanteile						10.781.564,00	8,25
Wertpapiervermögen						10.781.564,00	8,25
Wertpapiervermögen						126.803.552,37	97,03
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2023		58	0	58		175.193,32	0,13
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2023		50	0	50		127.295,68	0,10
Long-Positionen						302.489,00	0,23
Terminkontrakte						302.489,00	0,23
Terminkontrakte						302.489,00	0,23
Credit Default Swaps							
Gekauft							
USD							
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2027)		3.000.000	0	3.000.000		427.422,73	0,33
Gekauft						427.422,73	0,33
Credit Default Swaps						427.422,73	0,33
Bankguthaben - Kontokorrent						488.411,46	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						2.663.330,85	2,04
Fondsvermögen In EUR						130.685.206,41	100,00

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

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

3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniEuroRenta EmergingMarkets

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	500.000,00	459.818,74	0,35
EUR/USD	Währungsverkäufe	123.000.000,00	113.105.558,48	86,55

Devisenkurse

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

Argentinischer Peso	ARS	1	227,0217
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,4594
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,4638
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5271
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,6115
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,2699
Tschechische Krone	CZK	1	23,4710
Türkische Lira	TRY	1	20,8407
Ungarischer Forint	HUF	1	380,1900
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0863

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2023. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanz-mathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

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

Besteuerung des Fonds

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

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

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

In dem ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Sicherheiten

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 31. März 2023 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Soft commissions

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniEuroRenta EmergingMarkets folgende Ausschüttung vorgenommen:

1,00 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag ein sehr geringes finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine. Durch eine geeignete Steuerung werden die wirtschaftlichen Risiken für das Anlagevermögen abgeschwächt.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko

Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachranganleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniEuroRenta EmergingMarkets

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	4.184.610,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	3,20 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.672.983,52	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.401.919,36	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.109.707,26	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	4.184.610,14	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	AA+		
	AA		
	A+		
	A-		
	ohne Rating		
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	SGD		
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	1.353.474,79	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	3.221.464,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	17.673,51	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	48,05 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	19.104,33	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	11.782,33	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	32,04 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	7.322,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	19,91 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

3,30 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.472.313,88
2. Name	The Bank of Nova Scotia
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.090.261,01
3. Name	Singapur, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	869.354,81
4. Name	Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL,SH
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	631.525,62
5. Name	Österreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	400.879,36
6. Name	European Investment Bank (EIB)
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	85.606,26
7. Name	Spanien, Königreich
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	24.998,63

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 PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	4.574.939,57

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return

Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrt bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. 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. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B28679

Eigenkapital per 31.12.2022:
Euro 344,343 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeanträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Equities Market Neutral
Commodities-Invest	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
FairWorldFonds	UniInstitutional European Bonds & Equities
Global Credit Sustainable	UniInstitutional European Bonds: Diversified
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional European Corporate Bonds +
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional European Equities Concentrated
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional German Corporate Bonds +
PE-Invest SICAV	UniInstitutional Global Convertibles
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Global Covered Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Global Credit
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniAsia	UniInstitutional High Yield Bonds
UniAsiaPacific	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniAusschüttung	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Multi Credit
UniDividendenAss	UniInstitutional SDG Equities
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Short Term Credit
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Structured Credit
UniEM Fernost	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEM Global	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEM Osteuropa	UniInvest Nachhaltig 1
UniEuroAnleihen	UniInvest Nachhaltig 2
UniEuroKapital	UniInvest Nachhaltig 3
UniEuroKapital Corporates	UniMarktführer
UniEuroKapital -net-	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropa	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Real Zins	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2023)
UniFavorit: Aktien Europa	UniProfiAnlage (2023/II)
UniFavorit: Renten	UniProfiAnlage (2024)
UniGarantTop: Europa	UniProfiAnlage (2025)
UniGarantTop: Europa II	UniProfiAnlage (2027)
UniGarantTop: Europa III	UniRak Emerging Markets
UniGlobal Dividende	UniRak Nachhaltig
UniGlobal II	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniIndustrie 4.0	UniRent Kurz URA
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRent Mündel
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta Corporates
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Commodities Transformation	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Convertibles Protect	UniReserve
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniSector
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	UniStruktur
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	UniThemen Aktien
UniInstitutional EM Sovereign Bonds	UniThemen Defensiv
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	UniValueFonds: Europa

UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de