

Halbjahresbericht

zum 31. März 2023

UniInstitutional European Bonds & Equities

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional European Bonds & Equities	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Management und Organisation	16

Hinweis

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

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

Globale Aktien tendieren freundlich

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniInstitutional European Bonds & Equities

WKN AORD04
ISIN LU0404236480

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	4,72	-4,42	-2,22	0,94

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⁾

Frankreich	26,12 %
Deutschland	25,96 %
Italien	6,90 %
Niederlande	5,75 %
Europäische Gemeinschaft	5,24 %
Österreich	3,91 %
Kanada	3,87 %
Spanien	3,78 %
Supranationale Institutionen	2,65 %
Belgien	2,22 %
Polen	1,94 %
Schweden	1,33 %
Israel	1,24 %
Australien	1,18 %
Lettland	1,18 %
Litauen	1,04 %
Luxemburg	0,98 %
Slowenien	0,82 %
Finnland	0,70 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,63 %
Island	0,53 %
Dänemark	0,51 %
Norwegen	0,49 %
Irland	0,40 %
Zypern	0,15 %
Wertpapiervermögen	99,52 %
Optionen	0,04 %
Terminkontrakte	-0,07 %
Bankguthaben	0,65 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,14 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	34,15 %
Banken	31,40 %
Sonstiges	9,44 %
Investitionsgüter	3,08 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,68 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,52 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,23 %
Immobilien	2,10 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,88 %
Energie	1,46 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,45 %
Software & Dienste	1,45 %
Versorgungsbetriebe	1,00 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,92 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,76 %
Telekommunikationsdienste	0,75 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,67 %
Automobile & Komponenten	0,50 %
Groß- und Einzelhandel	0,46 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,39 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,23 %
Wertpapiervermögen	99,52 %
Optionen	0,04 %
Terminkontrakte	-0,07 %
Bankguthaben	0,65 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,14 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional European Bonds & Equities

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	157.267.503,82
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 173.493.417,27)	
Optionen	70.050,00
Bankguthaben	1.023.569,76
Sonstige Bankguthaben	19.060,00
Zinsforderungen	6.557,75
Zinsforderungen aus Wertpapieren	301.424,99
Dividendenforderungen	42.606,76
Sonstige Forderungen	7.890,00
	158.738.663,08
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-97.670,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-531.023,00
Sonstige Passiva	-95.873,39
	-724.566,40
Fondsvermögen	158.014.096,68
Umlaufende Anteile	1.749.332,939
Anteilwert	90,33 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional European Bonds & Equities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genusscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	23.158	5.849	17.309	61,3300	1.061.560,97	0,67
							1.061.560,97	0,67
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	4.153	7.716	14.544	48,3600	703.347,84	0,45
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	57.131	4.359	52.772	22,3500	1.179.454,20	0,75
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	1.203	3.300	11.487	37,6800	432.830,16	0,27
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	359	1.006	2.638	230,6000	608.322,80	0,38
DE0007164600	SAP SE	EUR	8.514	4.958	16.275	116,0600	1.888.876,50	1,20
DE0007236101	Siemens AG	EUR	5.303	7.131	13.362	149,2600	1.994.412,12	1,26
							6.807.243,62	4,31
Frankreich								
FR0006174348	Bureau Veritas SA	EUR	1.417	3.886	13.527	26,4700	358.059,69	0,23
FR0000125338	Capgemini SE	EUR	368	2.333	2.318	170,7500	395.798,50	0,25
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	850	2.422	6.417	166,0000	1.065.222,00	0,67
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	190	542	1.435	600,0000	861.000,00	0,54
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	16.068	5.514	10.554	154,2000	1.627.426,80	1,03
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.901	801	3.544	411,2500	1.457.470,00	0,92
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	604	1.583	3.997	844,4000	3.375.066,80	2,14
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	1.593	4.540	12.032	100,2400	1.206.087,68	0,76
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	9.508	15.434	42.429	54,3600	2.306.440,44	1,46
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	2.854	7.999	21.003	28,4000	596.485,20	0,38
FR0000125486	VINCI S.A.	EUR	1.496	4.262	11.293	105,7200	1.193.895,96	0,76
							14.442.953,07	9,14
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	EUR	1.460	4.822	13.720	46,4750	637.637,00	0,40
							637.637,00	0,40
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	12.691	41.806	118.843	5,6270	668.729,56	0,42
							668.729,56	0,42
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	662	1.888	5.002	625,2000	3.127.250,40	1,98
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	EUR	6.419	1.051	5.368	80,1000	429.976,80	0,27
NL0000009165	Heineken NV	EUR	439	1.243	4.144	99,0600	410.504,64	0,26
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2.074	6.831	19.420	31,4900	611.535,80	0,39
NL0013654783	Prosus NV	EUR	3.724	3.115	10.069	71,9400	724.363,86	0,46
NL00150001Q9	Stellantis NV	EUR	6.206	17.686	46.862	16,7360	784.282,43	0,50
							6.087.913,93	3,86
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	15.539	8.450	27.089	11,4850	311.117,17	0,20
							311.117,17	0,20
Börsengehandelte Wertpapiere							30.017.155,32	19,00
Aktien, Anrechte und Genusscheine							30.017.155,32	19,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional European Bonds & Equities

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000AAR0272	0,010 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2026)	0	0	400.000	89,7990	359.196,00	0,23
XS2301127119	0,750 % Akelius Residential Property Financing BV EMTN Reg.S. v. 21(2030)	0	0	1.000.000	71,3780	713.780,00	0,45
FR0013534278	0,125 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	0	1.000.000	82,8730	828.730,00	0,52
FR0014006IV0	0,000 % APRR EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	300.000	83,6320	250.896,00	0,16
DE000A14JZ56	0,010 % Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.21(2031)	0	0	400.000	79,3500	317.400,00	0,20
ES0413900590	0,010 % Banco Santander S.A. Pfe. v.20(2025)	0	0	300.000	93,6410	280.923,00	0,18
XS2361047538	0,500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	2.000.000	71,3210	1.426.420,00	0,90
XS2106563161	0,010 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	0	0	1.000.000	85,7020	857.020,00	0,54
XS2340854848	0,100 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG Reg.S. Pfe. v.21(2031)	0	0	300.000	77,5990	232.797,00	0,15
BE0002669506	0,010 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	400.000	81,7150	326.860,00	0,21
BE0000335449	1,000 % Belgien Reg.S. v.15(2031)	0	0	1.500.000	86,8840	1.303.260,00	0,82
DE000BHY0GE9	0,010 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	0	0	300.000	86,3610	259.083,00	0,16
DE000BHY0JD5	0,625 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	0	0	400.000	86,9850	347.940,00	0,22
DE000BHY0GD1	0,010 % Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. Green Bond v.20(2028)	0	0	400.000	85,4410	341.764,00	0,22
DE000BHY0B14	0,010 % Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. v.20(2027)	0	0	1.000.000	88,8010	888.010,00	0,56
DE000A3H2Y32	0,010 % Berlin Reg.S. v.21(2026)	0	0	300.000	91,3490	274.047,00	0,17
FR0013514502	0,010 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.20(2030)	0	0	200.000	79,7770	159.554,00	0,10
FR0013459047	0,010 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	1.000.000	89,1380	891.380,00	0,56
FR0014001MO8	0,010 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2029)	0	0	500.000	82,9780	414.890,00	0,26
FR0014005E35	0,010 % BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.21(2028)	0	0	1.000.000	83,9000	839.000,00	0,53
FR00140002P5	0,000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EMTN Reg.S. v. 20(2028)	0	0	1.100.000	86,6950	953.645,00	0,60
FR0014000UG9	0,000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Reg.S. v. 20(2026)	0	0	1.000.000	91,8140	918.140,00	0,58
FR0014002GI0	0,000 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Social Bond v. 21(2029)	0	0	500.000	83,6900	418.450,00	0,26
FR0013403433	0,500 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. Social Bond v.19(2027)	0	0	1.000.000	90,0800	900.800,00	0,57
DE000CZ45V51	0,010 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	0	0	600.000	81,1310	486.786,00	0,31
FR0013536950	0,010 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v. 20(2030)	0	0	500.000	79,1700	395.850,00	0,25
FR0013445129	0,010 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	500.000	86,4130	432.065,00	0,27
FR0014004I65	0,010 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.21(2026)	0	0	600.000	89,9620	539.772,00	0,34
FR0013348802	0,875 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.18(2028)	0	0	1.000.000	88,6630	886.630,00	0,56
FR0013399102	1,000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.000.000	88,3930	883.930,00	0,56
FR0014008R99	0,625 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	0	0	500.000	90,4310	452.155,00	0,29
XS1943455185	0,500 % De Volksbank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	600.000	1.100.000	92,4730	1.017.203,00	0,64
XS1700578724	1,000 % Dexia Crédit Local S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.500.000	91,1380	1.367.070,00	0,87
XS2107302148	0,010 % Dexia Crédit Local S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	88,8680	888.680,00	0,56
XS2341719503	0,010 % DNB Boligkreditt A.S. Reg.S. Pfe. v.21(2028)	0	0	500.000	85,0600	425.300,00	0,27
DE000DL19U31	0,125 % Dte. Bank AG Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	500.000	81,9730	409.865,00	0,26
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	1.000.000	600.000	88,8120	532.872,00	0,34
DE000A2TSDV6	0,050 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	500.000	83,1050	415.525,00	0,26
DE000A289PH2	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	0	0	300.000	84,4480	253.344,00	0,16
DE000A3E5UY4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2026)	0	0	700.000	89,4470	626.129,00	0,40
DE000A3H2TQ6	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2029)	0	0	800.000	83,4280	667.424,00	0,42
DE000A2NBGG9	0,750 % Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL,SH Reg.S. v.18(2028)	0	500.000	1.500.000	89,4270	1.341.405,00	0,85
EU000A3KT6A3	0,000 % Europäische Union EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	700.000	79,3210	555.247,00	0,35
EU000A283859	0,000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.20(2030)	0	0	1.000.000	80,7460	807.460,00	0,51
EU000A287074	0,000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	0	0	1.000.000	86,3320	863.320,00	0,55
EU000A3KRJQ6	0,000 % Europäische Union Reg.S. Social Bonds v.21(2029)	0	0	500.000	83,6420	418.210,00	0,26
EU000A3KSXE1	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.200.000	78,8940	946.728,00	0,60
EU000A1U9894	1,000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] EMTN Reg.S. v. 15(2025)	0	0	400.000	95,3030	381.212,00	0,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Bonds & Equities

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
EU000A1G0EJ9	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v. 20(2025)	0	0	1.300.000	92,7390	1.205.607,00	0,76
EU000A1G0EK7	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v. 20(2027)	0	0	400.000	87,6270	350.508,00	0,22
EU000A1G0EL5	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v. 21(2031)	0	0	400.000	79,8040	319.216,00	0,20
EU000A1G0EP6	0,125 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v. 22(2030)	0	0	500.000	82,5830	412.915,00	0,26
XS2484093393	1,500 % European Investment Bank (EIB) Climate Awareness Bond v.22(2032)	0	0	800.000	88,2520	706.016,00	0,45
XS2535352962	2,250 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. Green Bond v. 22(2030)	0	0	800.000	95,8810	767.048,00	0,49
XS1950839677	0,050 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.100.000	96,5070	1.061.577,00	0,67
XS2251371022	0,000 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.20(2028)	0	0	400.000	86,6810	346.724,00	0,22
XS2343538372	0,000 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.21(2028)	0	0	800.000	85,4960	683.968,00	0,43
XS2168048564	0,000 % European Investment Bank (EIB) v.20(2027)	0	0	700.000	88,5500	619.850,00	0,39
FR0011619436	2,250 % Frankreich Reg.S. v.13(2024)	0	0	2.000.000	99,0230	1.980.460,00	1,25
FR0012938116	1,000 % Frankreich Reg.S. v.14(2025)	0	0	600.000	95,7740	574.644,00	0,36
DE000A2LQPJ6	0,010 % Hamburg v.21(2028)	0	1.000.000	1.000.000	86,0500	860.500,00	0,54
DE000A1RQDH5	0,000 % Hessen Reg.S. v.19(2024)	0	0	1.600.000	95,8290	1.533.264,00	0,97
DE000A1RQD50	0,000 % Hessen Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	85,8260	858.260,00	0,54
AT0000A2DQDQ2	0,010 % Hypo Tirol Bank AG EMTN Reg.S Pfe. Social Bond v. 21(2031)	0	0	1.000.000	77,5110	775.110,00	0,49
XS2396616455	0,010 % Hypo Vorarlberg Bank AG Reg.S. Pfe. v.21(2029)	0	0	900.000	81,2180	730.962,00	0,46
FR0014007NF1	1,000 % Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.22(2030)	0	0	1.100.000	79,1340	870.474,00	0,55
BE0002859404	1,500 % ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	0	0	900.000	90,7790	817.011,00	0,52
ES0239140025	0,750 % Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	1.000.000	80,5840	805.840,00	0,51
XS2293755125	0,000 % Island Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	83,1160	831.160,00	0,53
XS1551294256	1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	91,5000	915.000,00	0,58
XS1936100483	1,500 % Israel EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	500.000	87,6250	438.125,00	0,28
XS2433136194	0,625 % Israel EMTN Reg.S. v.22(2032)	0	0	800.000	75,1070	600.856,00	0,38
IT0004644735	4,500 % Italien Reg.S. v.10(2026)	0	500.000	1.000.000	103,0910	1.030.910,00	0,65
IT0005340929	2,800 % Italien Reg.S. v.18(2028)	0	0	2.200.000	95,9340	2.110.548,00	1,34
IT0005416570	0,950 % Italien Reg.S. v.20(2027)	0	500.000	1.000.000	89,7920	897.920,00	0,57
IT0005452989	0,000 % Italien Reg.S. v.21(2024)	0	500.000	1.300.000	95,8440	1.245.972,00	0,79
IT0005436693	0,600 % Italien Reg.S. v.21(2031)	0	500.000	2.500.000	77,0180	1.925.450,00	1,22
IT0001278511	5,250 % Italien Reg.S. v.98(2029)	0	0	800.000	109,1450	873.160,00	0,55
XS2045886434	0,000 % KommuneKredit Reg.S. v.19(2030)	0	0	1.000.000	80,1560	801.560,00	0,51
DE000A2LQSP7	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	1.500.000	500.000	96,9790	484.895,00	0,31
DE000A254PM6	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	1.000.000	4.500.000	94,6450	4.259.025,00	2,70
DE000A254PP9	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	89,2380	892.380,00	0,56
DE000A289FP29	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	87,5560	1.313.340,00	0,83
DE000A2DAR65	0,625 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2027)	0	0	2.000.000	91,7710	1.835.420,00	1,16
FR0013454733	0,010 % La Banque Postale Home Loan SFH Pfe. v.19(2029)	0	0	1.000.000	81,6430	816.430,00	0,52
DE000LB2CMY0	0,010 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2028)	0	0	500.000	84,9100	424.550,00	0,27
XS2433126807	0,010 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	0	0	400.000	87,7330	350.932,00	0,22
XS1564325550	0,250 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	1.500.000	3.500.000	96,4230	3.374.805,00	2,14
XS1063399536	2,875 % Lettland EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	1.400.000	99,3950	1.391.530,00	0,88
XS1295778275	1,375 % Lettland Reg.S. v.15(2025)	0	0	500.000	94,7390	473.695,00	0,30
XS1619567677	0,950 % Litauen EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	1.000.000	90,2030	902.030,00	0,57
XS2013677864	0,500 % Litauen EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	900.000	81,8850	736.965,00	0,47
LU2320463339	0,000 % Luxemburg Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	79,7540	797.540,00	0,50
XS2242924491	0,000 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 20(2030)	0	0	200.000	80,3860	160.772,00	0,10
XS2159795124	0,000 % Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	93,7260	468.630,00	0,30
XS2450391581	0,625 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.22(2027)	0	0	700.000	89,6040	627.228,00	0,40
NL0015031501	0,000 % Niederlande Reg.S. v.20(2027)	0	0	800.000	90,8660	726.928,00	0,46
DE000A2YNW43	0,000 % Niedersachsen Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.800.000	90,6680	2.538.704,00	1,61
DE000NRW0MK0	0,000 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.20(2029)	0	0	500.000	84,6590	423.295,00	0,27
DE000NRW0AJ5	0,000 % NRW.Bank EMTN Green Bond v.20(2030)	0	0	500.000	81,6360	408.180,00	0,26
DE000NRW0AL1	0,000 % NRW.Bank EMTN Green Bond v.21(2031)	0	0	800.000	79,3210	634.568,00	0,40
XS2260183285	0,010 % OP-Asuntoluottopankki Oyj Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	600.000	78,8770	473.262,00	0,30

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional European Bonds & Equities

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
AT0000A28KX7	0,000 % Österreich Reg.S. v.19(2024)	0	600.000	400.000	96,5340	386.136,00	0,24
XS1795407979	0,750 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.18(2024)	0	500.000	500.000	97,6160	488.080,00	0,31
XS1958534528	1,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	0	800.000	85,2500	682.000,00	0,43
XS2114767457	0,000 % Polen EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	500.000	500.000	93,4960	467.480,00	0,30
XS2112475509	0,375 % Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.20(2028)	0	0	200.000	83,6700	167.340,00	0,11
XS1942629061	0,875 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	0	0	1.300.000	87,3520	1.135.576,00	0,72
DE000RPL1262	0,010 % Rheinland-Pfalz Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.000.000	86,8290	868.290,00	0,55
XS2104915207	0,010 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	0	0	2.000.000	88,1090	1.762.180,00	1,12
DE0001789295	0,010 % Sachsen Reg.S. v.20(2027)	0	0	500.000	87,6300	438.150,00	0,28
DE0001789303	0,010 % Sachsen Reg.S. v.20(2029)	0	0	600.000	82,6740	496.044,00	0,31
DE000SHFM667	0,250 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.19(2026)	0	0	400.000	92,2020	368.808,00	0,23
DE000SHFM659	0,375 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.19(2027)	0	0	400.000	90,5980	362.392,00	0,23
DE000SHFM774	0,010 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.20(2026)	0	0	500.000	90,0490	450.245,00	0,28
DE000SHFM782	0,010 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.20(2029)	0	0	500.000	82,6530	413.265,00	0,26
XS2344569038	0,875 % SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	1.000.000	76,1800	761.800,00	0,48
FR0014000MX1	0,000 % Sfil S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	0	0	200.000	84,5480	169.096,00	0,11
FR0013421674	0,000 % Sfil S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	4.000.000	4.000.000	96,2080	3.848.320,00	2,44
XS1948598997	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	800.000	91,9910	735.928,00	0,47
SI0002103842	1,188 % Slowenien Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	89,5060	895.060,00	0,57
SI0002104196	0,125 % Slowenien Sustainability Bond v.21(2031)	0	0	500.000	78,2750	391.375,00	0,25
FR0014008066	0,125 % Société Générale SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	0	0	1.000.000	83,9970	839.970,00	0,53
FR0013434321	0,125 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. Green Bond v.19(2029)	0	0	1.000.000	82,8210	828.210,00	0,52
FR0014001QL5	0,010 % Société Générale SFH S.A. Reg.S. Pfe. v.21(2031)	0	0	1.000.000	77,9635	779.635,00	0,49
ES00000128H5	1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	94,8920	948.920,00	0,60
ES00000127Z9	1,950 % Spanien Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.000.000	97,4270	974.270,00	0,62
ES0000012G26	0,800 % Spanien Reg.S. v.20(2027)	0	500.000	2.000.000	91,5470	1.830.940,00	1,16
ES0000012I32	0,500 % Spanien Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	80,3930	803.930,00	0,51
XS2291901994	0,010 % Sparebanken Soer Boligkreditt Reg.S. Pfe. v.21(2028)	0	0	400.000	85,7850	343.140,00	0,22
XS1962535644	0,375 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	880.000	0	1.380.000	91,8400	1.267.392,00	0,80
XS2002504194	0,050 % Swedbank Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2025)	0	0	100.000	93,1580	93.158,00	0,06
XS2435614693	0,375 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2030)	0	0	1.200.000	81,7950	981.540,00	0,62
XS2101325111	0,010 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.20(2027)	0	0	1.500.000	87,9970	1.319.955,00	0,84
XS2307863642	0,125 % The Coca-Cola Co. v.21(2029)	0	0	1.000.000	82,4400	824.400,00	0,52
DE000A3MQQT9	0,500 % Thüringen EMTN v.22(2029)	0	0	1.400.000	86,9780	1.217.692,00	0,77
DE000HV2AST3	0,010 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	0	0	1.000.000	95,2870	952.870,00	0,60
DE000HV2ATM6	0,010 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	0	0	400.000	84,6440	338.576,00	0,21
AT000B049788	0,250 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	600.000	0	1.000.000	88,4180	884.180,00	0,56
FR0014000L31	0,000 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	600.000	80,4030	482.418,00	0,31
FR0014001ZY9	0,100 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer EMTN Reg.S. v.21(2034)	0	500.000	500.000	71,6050	358.025,00	0,23
FR0126221896	0,100 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.400.000	90,1420	1.261.988,00	0,80
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	1.300.000	91,5250	1.189.825,00	0,75
XS2463967286	1,079 % Westpac Banking Corporation Reg.S. Pfe. v.22(2027)	0	0	800.000	91,0980	728.784,00	0,46
XS2434393968	0,950 % Zypern EMTN Reg.S. v.22(2032)	0	0	300.000	78,2835	234.850,50	0,15
						117.736.119,50	74,50
Börsengehandelte Wertpapiere						117.736.119,50	74,50
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2607079493	0,000 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. Pfe. v.23(2025)	500.000	0	500.000	99,8180	499.090,00	0,32
						499.090,00	0,32
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						499.090,00	0,32

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional European Bonds & Equities

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000AAR0256	0,010 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	700.000	87,4990	612.493,00	0,39
FR0014009ED1	0,875 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	0	0	800.000	90,5070	724.056,00	0,46
EU000A1Z99M6	0,000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.20(2024)	0	0	1.200.000	94,9590	1.139.508,00	0,72
EU000A1Z99N4	0,000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	89,8710	449.355,00	0,28
EU000A1Z99Q7	1,000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.22(2027)	0	0	500.000	92,2670	461.335,00	0,29
FR0014003513	0,000 % Frankreich Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.000.000	90,4060	904.060,00	0,57
XS2445188423	0,500 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.22(2027)	0	0	600.000	90,3950	542.370,00	0,34
IT0005390874	0,850 % Italien Reg.S. v.19(2027)	0	1.000.000	1.000.000	91,0840	910.840,00	0,58
IT0005403396	0,950 % Italien Reg.S. v.20(2030)	0	500.000	1.500.000	82,0160	1.230.240,00	0,78
XS2262263622	0,010 % Ontario EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.200.000	78,3280	939.936,00	0,59
XS2250201329	0,000 % Quebec EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	1.400.000	78,6390	1.100.946,00	0,70
						9.015.139,00	5,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						9.015.139,00	5,70
Anleihen						127.250.348,50	80,52
Wertpapiervermögen						157.267.503,82	99,52
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
	Put on Euro Stoxx 50 Price Index Mai 2023/4.050,00	150	0	150		70.050,00	0,04
						70.050,00	0,04
Long-Positionen						70.050,00	0,04
Optionen						70.050,00	0,04
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2023	75	145	-70		-119.900,01	-0,08
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2023	40	50	-10		5.250,00	0,00
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2023	15	45	-30		-9.160,00	-0,01
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2023	72	90	-18		26.140,00	0,02
						-97.670,01	-0,07
Short-Positionen						-97.670,01	-0,07
Terminkontrakte						-97.670,01	-0,07
Bankguthaben - Kontokorrent						1.023.569,76	0,65
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						-249.356,89	-0,14
Fondsvermögen in EUR						158.014.096,68	100,00

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

Devisenkurse

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

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0863
--------------------------	-----	---	--------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

Besteuerung des Fonds

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

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

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

Soft commissions

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniInstitutional European Bonds & Equities folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,14 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

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

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

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

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

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

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps abgeschlossen.

Sonstige Angaben

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

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2022:
Euro 344,343 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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

