

Halbjahresbericht

zum 31. März 2023

UniInstitutional Structured Credit High Yield

Verwaltungsgesellschaft:

Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|---|-------|
| Vorwort | 3 |
| UniInstitutional Structured Credit High Yield | 5 |
| Wertentwicklung des Fonds | 5 |
| Geografische Länderaufteilung | 5 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | 5 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens | 6 |
| Vermögensaufstellung | 7 |
| Devisenkurse | 8 |
| Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang) | 9 |
| Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft | 12 |
| Management und Organisation | 13 |

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 Structured Credit High Yield

WKN A119ZD
ISIN LU1099836758

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

| 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|----------|--------|---------|----------|
| 9,09 | -5,95 | 32,95 | - |

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⁾

| | |
|---------------|---------|
| Irland | 66,91 % |
| Cayman Inseln | 20,87 % |

| | |
|---|-----------------|
| Wertpapiervermögen | 87,78 % |
| Bankguthaben | 10,92 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | 1,30 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Sonstiges | 87,78 % |
| Wertpapiervermögen | 87,78 % |
| Bankguthaben | 10,92 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | 1,30 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

UniInstitutional Structured Credit High Yield

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2023

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 60.710.063,91) | 52.542.712,85 |
| Bankguthaben | 6.538.660,92 |
| Zinsforderungen | 15.018,98 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 787.626,11 |
| Forderungen aus Anteilverkäufen | 25.000,04 |
| | 59.909.018,90 |
| | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -7.364,72 |
| Sonstige Passiva | -46.090,68 |
| | -53.455,40 |
| | |
| Fondsvermögen | 59.855.563,50 |
| | |
| Umlaufende Anteile | 465.475,750 |
| Anteilwert | 128,59 EUR |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Structured Credit High Yield

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾ |
|---|---|-----------|---------|-----------|---------|----------------------|--|
| Anleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS1693274240 | 3,178 % Blackrock European CLO IV DAC Reg.S. FRN CDO v. 17(2030) | 1.966.715 | 0 | 1.966.715 | 97,9800 | 1.926.987,00 | 3,22 |
| XS1730939698 | 8,551 % CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 10X Cl.F Reg.S. FRN CLO v.18(2031) | 0 | 0 | 3.000.000 | 73,6200 | 2.208.600,00 | 3,69 |
| XS1772817943 | 3,072 % Goldentree Loan Management Euro CLO 1 DAC Cl.A1 Reg.S. FRN CDO v.18(2030) | 0 | 2.596 | 1.997.404 | 97,6100 | 1.949.665,73 | 3,26 |
| XS1848761240 | 7,772 % Laurelin 2016-1 DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.18(2030) | 0 | 0 | 1.500.000 | 81,4900 | 1.222.350,00 | 2,04 |
| | | | | | | 7.307.602,73 | 12,21 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 7.307.602,73 | 12,21 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS2054622522 | 8,358 % Adagio CLO VIII DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v.19(2032) | 0 | 0 | 1.825.000 | 81,7300 | 1.491.572,50 | 2,49 |
| XS2331323068 | 8,438 % Adagio IV-X CLO Ltd. Cl.E Reg.S. FRN CDO v.21(2029) | 0 | 0 | 2.000.000 | 82,1500 | 1.643.000,00 | 2,74 |
| XS2345040294 | 8,048 % Arbour CLO II DAC Cl.ERR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) | 0 | 0 | 1.945.000 | 81,6900 | 1.588.870,50 | 2,65 |
| XS1971350340 | 8,434 % Arbour CLO VI DAC Cl. E Reg.S. FRN CDO v.19(2031) | 0 | 0 | 1.400.000 | 84,9400 | 1.189.160,00 | 1,99 |
| XS1913262702 | 7,888 % Armada Euro CLO III DAC Reg.S. FRN CDO v.18(2031) | 0 | 0 | 1.000.000 | 85,8600 | 858.600,00 | 1,43 |
| XS2352748177 | 3,398 % Armada Euro CLO V DAC Cl.A Reg.S. FRN CDO v.21(2034) | 0 | 0 | 1.500.000 | 95,8900 | 1.438.350,00 | 2,40 |
| XS2041078747 | 8,978 % Aurium CLO I DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.19(2032) | 0 | 0 | 2.000.000 | 83,9700 | 1.679.400,00 | 2,81 |
| XS2310115360 | 8,448 % Aurium CLO V DAC Cl. ER FRN CDO v.21(2034) | 0 | 0 | 2.000.000 | 84,2900 | 1.685.800,00 | 2,82 |
| XS2441621260 | 8,778 % BBAM Eropcean CLO III DAC Cl. E Reg.S. FRN CDO v. 22(2036) | 0 | 0 | 1.800.000 | 83,1000 | 1.495.800,00 | 2,50 |
| XS2301394586 | 7,698 % BlueMountain Fuji EUR CLO I Designated Activity Company Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2034) | 0 | 0 | 1.800.000 | 83,4400 | 1.501.920,00 | 2,51 |
| XS1538268381 | 11,142 % Cairn CLO VIII B.V. Cl.A FRN Reg.S. CDO v.17(2030) | 0 | 0 | 1.000.000 | 85,4100 | 854.100,00 | 1,43 |
| XS2274532063 | 7,898 % CIFC European Funding CLO III DAC Cl.E Reg.S. FRN CDO v. 21(2034) | 0 | 0 | 2.100.000 | 85,1600 | 1.788.360,00 | 2,99 |
| XS1641532665 | 9,043 % CVC Cordatus Loan Fund V DAC Cl. FR Reg.S. FRN CLO v. 17(2030) | 0 | 0 | 1.000.000 | 75,9400 | 759.400,00 | 1,27 |
| XS2025847059 | 8,473 % CVC Cordatus Loan Fund X Designated Activity Company 15X Cl.E Reg.S. FRN CLO v.19(2032) | 0 | 0 | 1.400.000 | 83,8900 | 1.174.460,00 | 1,96 |
| XS2305240686 | 7,937 % Euro-Galaxy III CLO BV Cl. E RR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) | 0 | 0 | 2.000.000 | 84,8700 | 1.697.400,00 | 2,84 |
| XS2290521520 | 10,384 % Euro-Galaxy V CLO BV CDO Cl. FR Reg.S. v.21(2034) | 0 | 0 | 1.850.000 | 73,9300 | 1.367.705,00 | 2,29 |
| XS2402416338 | 8,638 % Hayfin Emerald CLO III DAC Cl. ER Reg.S. FRN CDO v. 21(2035) | 0 | 0 | 1.500.000 | 79,2700 | 1.189.050,00 | 1,99 |
| XS2339935228 | 8,159 % Henley CLO II Designated Activity Company Cl. ER Reg.S. FRN CDO v.21(2034) | 0 | 0 | 1.000.000 | 81,8900 | 818.900,00 | 1,37 |
| XS2339935145 | 10,749 % Henley CLO II Designated Activity Company Cl. FR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) | 0 | 0 | 1.000.000 | 73,5500 | 735.500,00 | 1,23 |
| XS2414937339 | 11,469 % Henley CLO III DAC Cl. FR Reg.S. FRN CDO v.22(2035) | 0 | 0 | 2.000.000 | 74,2900 | 1.485.800,00 | 2,48 |
| XS2293735283 | 7,808 % Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 1 DAC Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2034) | 0 | 0 | 1.300.000 | 82,1800 | 1.068.340,00 | 1,78 |
| XS2338107621 | 3,494 % NWEST VI-X CLA Reg.S. FRN CDO v.21(2035) | 0 | 0 | 1.250.000 | 96,1900 | 1.202.375,00 | 2,01 |
| XS2331766217 | 3,162 % OCP Euro CLO 2019-3 Designated Activity Company Cl. AR Reg.S. FRN CDO v.21(2033) | 0 | 0 | 1.000.000 | 95,7800 | 957.800,00 | 1,60 |
| XS2591163337 | 10,308 % RRE 15 LOAN MANAGEMENT DAC Cl. D Reg.S. FRN CDO v. 23(2038) | 1.500.000 | 0 | 1.500.000 | 89,5500 | 1.343.250,00 | 2,24 |
| | | | | | | 31.014.913,00 | 51,82 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Structured Credit High Yield

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾ |
|---|---|---------|---------|-----------|---------|----------------------|--|
| USD | | | | | | | |
| USG0134RAB80 | 0,000 % AGL CLO 11 Ltd. Cl. SUB Reg.S. FRN CDO v.21(2051) | 0 | 0 | 2.000.000 | 75,2149 | 1.384.790,76 | 2,31 |
| USG0488JAB82 | 0,000 % Apidos 2021- 36X Clo Ltd. CLO FRN Cl.SUB v.21(2034) | 0 | 0 | 2.100.000 | 75,2160 | 1.454.051,37 | 2,43 |
| USG18345AD37 | 10,792 % Canyon Capial CLO 2016-2 CLO Cl.E-R Reg.S. FRNCLO v.18(2028) | 0 | 0 | 2.000.000 | 77,1200 | 1.419.865,60 | 2,37 |
| USG47113AC29 | 12,162 % ICG US CLO 2017-1 Ltd Cl. EDRR Reg.S. FRN CDO v.21(2034) | 0 | 0 | 1.500.000 | 84,9000 | 1.172.328,09 | 1,96 |
| USG54115AB99 | 0,000 % LCM 35 Ltd Cl. SUB Reg.S. FRN CDO v.21(2034) | 0 | 0 | 2.000.000 | 74,2406 | 1.366.853,36 | 2,28 |
| USG6465KAA19 | 10,642 % Neuberger Berman Loan Advisers CLO 40 Ltd. Cl. E Reg.S. FRN CDO v.21(2033) | 0 | 0 | 1.300.000 | 89,4100 | 1.069.989,87 | 1,79 |
| USG65369AB44 | 0,000 % Neuberger Berman Loan Advisers CLO 47 Ltd. Cl.SUB Reg.S. FRN CDO v.22(2035) | 0 | 0 | 2.000.000 | 78,1610 | 1.439.031,58 | 2,40 |
| USG74826AA98 | 10,892 % Regatta VII Funding Ltd. Reg.S. Cl.E CLO v.17(2030) | 0 | 0 | 500.000 | 86,7300 | 399.199,12 | 0,67 |
| USG77091AB56 | 0,000 % RR Ltd 21-17X Cl.SUB Reg.S. FRN CDO v.21(2034) | 0 | 0 | 1.500.000 | 66,0140 | 911.543,77 | 1,52 |
| USG93572AA60 | 10,958 % Venture XXVIII CLO. Ltd. Cl. 27X E Reg.S. FRN v.17(2030) | 0 | 0 | 1.500.000 | 71,4300 | 986.329,74 | 1,65 |
| USG9370WAA39 | 10,118 % Venture XXXI CLO. Ltd. Cl. 31X E Reg.S. CLO FRN v.18(2031) | 0 | 0 | 1.500.000 | 64,7300 | 893.813,86 | 1,49 |
| | | | | | | 12.497.797,12 | 20,87 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 43.512.710,12 | 72,69 |

Nicht notierte Wertpapiere

EUR

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|-----------|---------|----------------------|---------------|
| X51596800372 | 8,093 % Rye Harbour CLO Ltd. Cl.ER FRN CLO Reg.S.v.17(2031) | 0 | 0 | 2.000.000 | 86,1200 | 1.722.400,00 | 2,88 |
| | | | | | | 1.722.400,00 | 2,88 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | 1.722.400,00 | 2,88 |
| Anleihen | | | | | | 52.542.712,85 | 87,78 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 52.542.712,85 | 87,78 |
| Bankguthaben - Kontokorrent | | | | | | 6.538.660,92 | 10,92 |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | 774.189,73 | 1,30 |
| Fondsvermögen in EUR | | | | | | 59.855.563,50 | 100,00 |

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | | Währungsbetrag | Kurswert EUR | Anteil am Fonds- vermögen % |
|---------|------------------|----------------|-----------------|--------------------------------------|
| EUR/USD | Währungsverkäufe | 14.079.000,00 | 12.947.576,07 | 21,63 |

Devisenkurse

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

| | | | |
|--------------------------|-----|---|--------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8784 |
| 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.

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

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

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

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

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die 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-Nachrangdarlehen 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 Gesamtrendite-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.

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 Rücknahmeaufträge 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 EM Sovereign Bonds Sustainable |
| Commodities-Invest | UniInstitutional Equities Market Neutral |
| FairWorldFonds | UniInstitutional Euro Subordinated Bonds |
| Global Credit Sustainable | UniInstitutional European Bonds & Equities |
| LIGA Portfolio Concept | UniInstitutional European Bonds: Diversified |
| LIGA-Pax-Cattolico-Union | UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie |
| LIGA-Pax-Corporates-Union | UniInstitutional European Corporate Bonds + |
| LIGA-Pax-Laurent-Union (2027) | UniInstitutional European Equities Concentrated |
| PE-Invest SICAV | UniInstitutional German Corporate Bonds + |
| PrivatFonds: Konsequent | UniInstitutional Global Convertibles |
| PrivatFonds: Konsequent pro | UniInstitutional Global Convertibles Dynamic |
| PrivatFonds: Nachhaltig | UniInstitutional Global Convertibles Sustainable |
| Quoniam Funds Selection SICAV | UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration |
| SpardaRentenPlus | UniInstitutional Global Covered Bonds |
| UniAbsoluterErtrag | UniInstitutional Global Credit |
| UniAnlageMix: Konservativ | UniInstitutional Global Credit Sustainable |
| UniAsia | UniInstitutional Global Equities Concentrated |
| UniAsiaPacific | UniInstitutional High Yield Bonds |
| UniAusschüttung | UniInstitutional Konservativ Nachhaltig |
| UniAusschüttung Konservativ | UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig |
| UniDividendenAss | UniInstitutional Multi Credit |
| UniDynamicFonds: Europa | UniInstitutional SDG Equities |
| UniDynamicFonds: Global | UniInstitutional Short Term Credit |
| UniEM Fernost | UniInstitutional Structured Credit |
| UniEM Global | UniInstitutional Structured Credit High Grade |
| 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

