



Halbjahresbericht zum 31. März 2022

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022	10
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (Anhang)	13
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 2021 bis 31. März 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2022.

Hohe Inflation belastet Rentenmärkte

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

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

Anleihen mit Renditeaufschlag kamen zuletzt vor dem Hintergrund des russischen Einmarsches in die Ukraine und der nach oben gerichteten Zinsbewegung deutlich unter Druck. Euro-Unternehmensanleihen (ICE Bofa Euro Corp.-Index, ERO0) verloren 5,9 Prozent. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) erhöhten sich leicht. Hartwährungs-Staatsanleihen aus den Schwellenländern verloren im risikoaversen Marktumfeld auf Indexebene (JP Morgan Global EMBI Div.-Index) 10,4 Prozent. Die Risikoprämien gegenüber US-Staatsanleihen stiegen dabei teils deutlich an.

Aktienbörsen mit gemischtem Bild

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

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

In den zurückliegenden sechs Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte unter Schwankungen per saldo Kurszuwächse. Mit dem Ukraine-Krieg sind die teilweisen Höchststände aus dem Jahr 2021 aber in weite Ferne gerückt. Der MSCI Welt-Index legte per saldo um 2,5 Prozent zu (in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average ebenfalls 2,5 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 5,2 Prozent. In Europa ging der EURO STOXX 50-Index um 3,6 Prozent zurück, während der breiter gefasste STOXX Europe 600-Index mit plus 0,2 Prozent auf der Stelle trat. Hier machte sich die geografische und wirtschaftliche Nähe zur Ukraine und zu Russland bemerkbar. Der japanische Leitindex Nikkei 225 schloss per saldo 5,5 Prozent tiefer. Die Börsen der Schwellenländer verloren 7,7 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der asiatische Raum wurde seit Mitte 2021 von Corona sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet. Osteuropa kam im Zuge der Kriegshandlungen unter erheblichen Druck.

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Klasse EUR hedged dis
WKN A117MZ
ISIN LU1087802150

Klasse USD acc
WKN A3CWBT
ISIN LU2370814555

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse EUR hedged dis	-15,19	-19,39	-15,32	-
Klasse USD acc	-14,90	-17,70 ²⁾	-	-

- 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.
- 2) Seit Auflegung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Indien	16,33 %
Singapur	11,58 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,07 %
Mauritius	10,13 %
China	7,43 %
Hongkong	7,21 %
Großbritannien	5,18 %
Südkorea	5,06 %
Cayman Inseln	4,27 %
Jungferninseln (GB)	3,54 %
Japan	3,51 %
Australien	1,30 %
Niederlande	1,08 %
Bermudas	0,97 %
Neuseeland	0,58 %
Indonesien	0,40 %
Wertpapiervermögen	89,64 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	9,36 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,01 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	20,36 %
Versorgungsbetriebe	14,47 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,28 %
Diversifizierte Finanzdienste	11,84 %
Staatsanleihen	9,45 %
Immobilien	9,41 %
Energie	4,18 %
Verbraucherdienste	3,82 %
Investitionsgüter	2,20 %
Groß- und Einzelhandel	1,22 %
Software & Dienste	0,41 %
Wertpapiervermögen	89,64 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben	9,36 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,01 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 94.707.365,97)	96.219.063,23
Bankguthaben	10.050.760,60
Sonstige Bankguthaben	4.560.365,16
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.108.146,76
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	919.494,51
	112.857.830,26
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-12.780,91
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.407.121,73
Zinsverbindlichkeiten	-8.066,57
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.977.556,09
Sonstige Passiva	-86.283,59
	-5.491.808,89
Fondsvermögen	107.366.021,37

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse EUR hedged dis

Anteiliges Fondsvermögen	95.678.422,49 EUR
Umlaufende Anteile	1.326.976,053
Anteilwert	72,10 EUR

Klasse USD acc

Anteiliges Fondsvermögen	11.687.598,88 EUR
Umlaufende Anteile	158.000,000
Anteilwert	73,97 EUR
Anteilwert	82,29 USD

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CNH							
HK0000706900	2,800 % The Export-Import Bank of Korea Reg.S. v.21(2024)	0	0	5.000.000	99,2030	702.371,85	0,65
						702.371,85	0,65
CNY							
CND10004P6B0	2,730 % China Development Bank v.21(2024)	10.000.000	0	10.000.000	100,3070	1.421.503,88	1,32
						1.421.503,88	1,32
USD							
USV04008AA29	5,650 % Azure Power Solar Energy Private Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2024)	1.700.000	0	2.400.000	102,5000	2.211.235,96	2,06
XS2085545494	3,725 % Bank of Communications Co. Ltd. [Hong Kong Branch] Reg.S. Fix-to-Float Perp.	800.000	0	800.000	98,5000	708.314,61	0,66
XS2238561281	3,800 % Bank of Communications Co. Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.200.000	600.000	2.000.000	99,7500	1.793.258,43	1,67
XS2208843503	1,000 % China Construction Bank Corporation [HongKong Branch] EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2023)	970.000	0	970.000	97,5300	850.373,93	0,79
XS2328392951	4,700 % China Oil & Gas Group Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.200.000	97,0000	1.046.292,13	0,97
XS2209966386	5,500 % Chong Hing Bank Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.700.000	0	2.700.000	98,0000	2.378.426,97	2,22
USV2352NAB11	4,250 % Clean Renewable Power [Mauritius] Pte. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2027)	0	404.000	196.000	96,2790	169.624,13	0,16
USY2R27RAB56	6,125 % Delhi International Airport Ltd. Reg.S. v.16(2026)	900.000	500.000	1.600.000	97,5500	1.402.966,29	1,31
XS2019083612	6,750 % Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	0	800.000	98,0980	705.423,82	0,66
XS2343337122	5,000 % Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.21(2026)	500.000	500.000	1.400.000	84,0950	1.058.274,16	0,99
XS2357443410	4,950 % Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2024)	0	0	750.000	93,5580	630.728,09	0,59
XS1498440079	5,500 % Global Prime Capital Pte Ltd. Reg.S. v.16(2023)	800.000	0	800.000	98,0000	704.719,10	0,66
USY3004WAA00	4,250 % GMR Hyderabad International Airport Ltd. Reg.S. v.17(2027)	700.000	900.000	300.000	91,0000	245.393,26	0,23
USG3958RAB53	4,625 % Golden Eagle Retail Group Ltd. Reg.S. v.13(2023)	600.000	600.000	500.000	96,1250	432.022,47	0,40
USN3700LAD75	3,850 % Greenko Dutch BV Reg.S. Green Bond v.21(2026)	985.000	21.000	1.358.000	95,3620	1.164.059,29	1,08
USV3854PAA94	4,875 % Greenko Investment Co. Reg.S. Green Bond v.16(2023)	1.300.000	0	1.300.000	100,2250	1.171.168,54	1,09
USV3855LAA71	6,250 % Greenko Mauritius Reg.S. v.19(2023)	550.000	0	550.000	101,0890	499.765,84	0,47
USV3855GAA86	5,550 % Greenko Solar [Mauritius] Ltd. Reg.S. v.19(2025)	0	0	900.000	100,9125	816.370,79	0,76
USV3855GAB69	5,950 % Greenko Solar [Mauritius] Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	0	1.300.000	101,5650	1.186.826,97	1,11
USV3856JAA17	0,000 % Greenko Wind Projects (Mauritius) Ltd Reg.S. Green Bond v.22(2025)	2.200.000	1.000.000	1.200.000	99,5000	1.073.258,43	1,00
XS2193529562	5,650 % Greentown China Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2025)	600.000	600.000	500.000	96,0000	431.460,67	0,40
XS2247552446	4,700 % Greentown China Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2025)	900.000	300.000	600.000	94,6470	510.455,73	0,48
XS2076078513	3,250 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.650.000	1.200.000	650.000	96,1300	561.658,43	0,52
XS2122990570	2,500 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2023)	800.000	0	800.000	98,7720	710.270,56	0,66
XS2057900552	1,531 % ICBCIL Finance Company Ltd. EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.19(2024)	1.200.000	0	1.200.000	99,5750	1.074.067,42	1,00
XS2113454115	5,875 % IIFL Fin EMTN Reg.S. v.20(2023)	1.000.000	200.000	1.900.000	98,0000	1.673.707,87	1,56
USV2335LAA99	6,250 % India Airport Infra Reg.S. Green Bond v.21(2025)	300.000	1.300.000	300.000	95,8370	258.436,85	0,24
USV4819FAA31	5,375 % India Green Energy Holdings Reg.S. v.20(2024)	0	0	800.000	101,0000	726.292,13	0,68
USV4819LAA09	4,000 % India Green Power Holdings Reg.S. Green Bond v.21(2027)	0	900.000	400.000	91,8000	330.067,42	0,31
XS1999787564	6,375 % Indiabulls Housing Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	400.000	900.000	98,0000	792.808,99	0,74
XS2383421711	3,200 % Industrial & Commercial Bank of China Reg.S. Fix-to-Float Perp.	3.350.000	1.650.000	1.700.000	97,4600	1.489.276,40	1,39
XS2225790588	1,000 % Industrial & Commercial Bank of China [Singapore Branch] Reg.S. v.20(2023)	330.000	0	330.000	97,6550	289.673,26	0,27
XS1981202861	5,950 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	800.000	102,0000	733.483,15	0,68
XS2049728004	5,375 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.19(2025)	0	0	300.000	101,0000	272.359,55	0,25
XS0985189678	4,625 % KEB Hana Bank EMTN Reg.S. v.13(2023)	2.400.000	0	2.400.000	102,3930	2.208.927,64	2,06
XS2010198260	7,250 % LMIRT Capital PTE Ltd. Reg.S. v.19(2024)	700.000	0	1.400.000	99,8565	1.256.621,12	1,17
XS2295115997	7,500 % LMIRT Capital PTE Ltd. Reg.S. v.21(2026)	800.000	1.700.000	1.100.000	98,0000	968.988,76	0,90
USY56607AA51	6,375 % Medco Bell Pte Ltd. Reg.S. v.20(2027)	0	300.000	1.200.000	97,0000	1.046.292,13	0,97
USY59501AA78	7,375 % Medco Oak Tree Pte Ltd. Reg.S. v.19(2026)	1.100.000	0	1.900.000	101,0000	1.724.943,82	1,61
USY59505AA82	6,750 % Medco Platinum Road Pte Ltd. Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.900.000	100,5000	1.716.404,49	1,60
USG5975LAA47	4,875 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.17(2025)	1.700.000	700.000	1.000.000	92,4170	830.714,61	0,77
USG5975LAD85	5,625 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.19(2027)	200.000	600.000	300.000	90,4620	243.942,47	0,23
USG60744AA05	5,375 % MGM China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	800.000	0	800.000	94,3670	678.594,16	0,63
US606822AH76	2,527 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Green Bond v.16(2023)	1.800.000	0	1.800.000	99,8420	1.615.421,12	1,50
USJ46196BB66	2,950 % Mizuho Bank Ltd. Reg.S. v.12(2022)	2.400.000	0	2.400.000	99,9970	2.157.238,65	2,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
US69033DAD93	1,832 % Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2030)	500.000	0	500.000	94,0550	422.719,10	0,39
USQ7390AAA09	6,500 % Perenti Finance Pty Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	400.000	100,1990	360.266,07	0,34
XS2224065289	5,950 % Periana Holdings LLC Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000	1.900.000	102,1350	1.744.328,09	1,62
USY70750BU03	2,375 % POSCO Holdings Inc. Reg.S. Green Bond v.20(2023)	1.200.000	0	1.200.000	99,8050	1.076.548,31	1,00
USY70750BK21	4,000 % POSCO Holdings Inc. Reg.S. v.18(2023)	1.200.000	0	1.200.000	101,4600	1.094.400,00	1,02
XS2314514477	3,750 % PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	200.000	200.000	95,0500	170.876,40	0,16
XS2099372802	4,200 % PT Bank Tabungan Negara [Persero] Tbk Reg.S. v.20(2025)	0	0	300.000	97,2030	262.120,45	0,24
USY7275HAA69	6,670 % Renew Clean Energy Private Ltd. Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	0	1.800.000	102,0000	1.650.337,08	1,54
USY7278TAF67	6,450 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2022)	500.000	0	500.000	100,5000	451.685,39	0,42
XS1943451788	7,875 % RKKF Overseas 2019 A Ltd. Reg.S. v.19(2023)	1.400.000	900.000	500.000	87,2570	392.166,29	0,37
XS2057076387	6,700 % RKKF Overseas 2019 A Ltd. Reg.S. v.19(2024)	1.500.000	1.300.000	200.000	84,9880	152.787,42	0,14
XS2223762209	6,000 % RKKF Overseas 2019 A Ltd. Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	78,5290	211.763,60	0,20
USY7758EEC13	5,950 % Shriram Transport Finance Co. Ltd. Reg.S. v.19(2022)	400.000	0	1.700.000	100,0000	1.528.089,89	1,42
USY7758EEF44	5,100 % Shriram Transport Finance Co. Ltd. Reg.S. v.20(2023)	0	0	900.000	100,4500	812.629,21	0,76
XS2099273737	8,125 % Theta Capital Pte Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	1.000.000	2.000.000	101,0500	1.816.629,21	1,69
USG9T27HAB07	8,000 % Vedanta Resources Finance II Plc. Reg.S. v.19(2023)	0	500.000	1.300.000	96,3980	1.126.448,54	1,05
USG9328DAJ93	7,125 % Vedanta Resources Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	300.000	1.200.000	95,0000	1.024.719,10	0,95
USG9328DAM23	6,375 % Vedanta Resources Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	3.100.000	97,0460	2.704.203,15	2,52
US912796Q284	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2022)	1.300.000	0	1.300.000	99,9829	1.168.339,70	1,09
US912796R357	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2022)	1.300.000	0	1.300.000	99,9320	1.167.744,22	1,09
US912796P377	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2022)	1.300.000	0	1.300.000	99,9921	1.168.447,31	1,09
US912796G459	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2022)	1.200.000	0	1.200.000	99,9931	1.078.576,78	1,00
US912796P450	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2022)	2.500.000	0	2.500.000	99,9887	2.246.936,33	2,09
US912796H440	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2022)	1.200.000	0	1.200.000	99,9667	1.078.292,13	1,00
US912796J420	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2022)	2.500.000	0	2.500.000	99,9124	2.245.222,23	2,09
USY9700WAA46	4,250 % Woori Bank Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	98,2500	353.258,43	0,33
XS1809258210	6,750 % Yanlord Land [HK] Co. Ltd. Reg.S. v.18(2023)	300.000	200.000	1.100.000	97,0500	959.595,51	0,89
XS2030531938	6,800 % Yanlord Land [HK] Co. Ltd. Reg.S. v.19(2024)	1.700.000	400.000	2.400.000	95,3450	2.056.880,90	1,92
XS1756056229	3,750 % Yes Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	0	1.500.000	98,5000	1.328.089,89	1,24

76.404.711,34 **71,17**
78.528.587,07 **73,14**

Börsengehandelte Wertpapiere

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

USD

USV1541CAA19	5,375 % CA Magnum Holdings Reg.S. v.21(2026)	500.000	0	500.000	98,3500	442.022,47	0,41
						442.022,47	0,41

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD

XS1090889947	5,950 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Reg.S. v.14(2024)	1.300.000	0	2.500.000	104,4400	2.346.966,29	2,19
US00182FBQ81	0,723 % ANZ New Zealand [Int'l] Ltd. Reg.S. FRN v.22(2025)	400.000	0	400.000	99,7140	358.522,25	0,33
USV0002UAA52	3,575 % Azure Power Energy Ltd. Reg.S. v.21(2026)	1.367.330	32.670	1.734.660	95,0000	1.481.282,70	1,38
USY1753QAB87	4,500 % Continuum Energy Levantar Pte. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2027)	397.000	549.000	493.125	96,0000	425.528,09	0,40
USY3004WAB82	5,375 % GMR Hyderabad International Airport Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	500.000	100,1500	450.112,36	0,42
USV4606AAA17	4,700 % India Cleantech Energy Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	715.900	584.100	93,8120	492.544,62	0,46
USG59669AB07	2,125 % Meituan Reg.S. v.20(2025)	1.100.000	0	1.100.000	88,5730	875.777,98	0,82
USG60744AE27	5,250 % MGM China Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.100.000	400.000	700.000	92,6050	582.683,15	0,54
US62828M2A84	6,125 % Muthoot Finance Ltd. Reg.S. v.19(2022)	2.500.000	0	2.500.000	101,0000	2.269.662,92	2,11
US62828M2B67	4,400 % Muthoot Finance Ltd. Reg.S. v.20(2023)	1.500.000	0	1.500.000	100,0000	1.348.314,61	1,26
XS1618163452	5,000 % Nanyang Commercial Bank Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	0	700.000	100,1620	630.232,81	0,59
USY7279WAA90	5,875 % ReNew Power Private Ltd. Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	1.200.000	700.000	98,8300	621.851,69	0,58
USY7758EEG27	4,400 % Shriram Transport Finance Co. Ltd. Reg.S. v.21(2024)	1.100.000	200.000	2.200.000	98,0000	1.937.977,53	1,81
USV9667MAA00	13,875 % Vedanta Resources Finance II Plc. Reg.S. v.20(2024)	2.400.000	2.700.000	750.000	104,4800	704.359,55	0,66

14.525.816,55 **13,55**
14.525.816,55 **13,55**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Nicht notierte Wertpapiere							
CNH							
CND1000428Z1	2,980 % China Development Bank v.21(2024)	10.000.000	0	10.000.000	100,8430	1.427.966,58	1,33
						1.427.966,58	1,33
USD							
US06407F2D38	0,907 % Bank of New Zealand Reg.S. FRN v.22(2027)	300.000	0	300.000	99,4800	268.260,67	0,25
US6325C1D558	0,738 % National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.22(2027)	1.150.000	0	1.150.000	99,2940	1.026.409,89	0,96
						1.294.670,56	1,21
						2.722.637,14	2,54
Nicht notierte Wertpapiere						96.219.063,23	89,64
Anleihen						96.219.063,23	89,64
Wertpapiervermögen						96.219.063,23	89,64
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
USD							
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2022		0	20	-20		-6.179,78	-0,01
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2022		0	7	-7		-3.651,69	0,00
CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2022		22	25	-3		-2.949,44	0,00
						-12.780,91	-0,01
Short-Positionen						-12.780,91	-0,01
Terminkontrakte						-12.780,91	-0,01
Bankguthaben - Kontokorrent						10.050.760,60	9,36
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						1.108.978,45	1,01
Fondsvermögen in EUR						107.366.021,37	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
USD/EUR	Währungskäufe	14.403.618,82	12.939.594,30	12,05
EUR/USD	Währungsverkäufe	121.490.309,28	109.141.690,94	101,65

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2022 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
CNH/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	10.000.000,00	1.558.749,26	1.410.775,86	1,31
THB/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	43.000.000,00	1.322.669,95	1.162.727,19	1,08
USD/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	7.189.225,36	46.000.000,00	6.480.978,83	6,04
USD/THB	Bilaterale Währungsgeschäfte	1.308.183,75	43.000.000,00	1.175.711,75	1,10

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2022 in Euro umgerechnet.

China Renminbi Offshore	CNH	1	7,0620
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,0564
Thailändischer Baht	THB	1	36,9878
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1125

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CNY			
CND10004LLJ6	2,470 % China v.21(2024)	10.000.000	10.000.000
HK0000732427	3,450 % Vanke Real Estate (Hong Kong) Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2024)	0	3.000.000
USD			
XS1753595328	5,450 % ABJA Investment Co. Pte Ltd. Reg.S. v.18(2028)	1.700.000	3.000.000
XS1854172043	6,250 % Adani Green Energy Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	600.000
XS2383328932	4,375 % Adani Green Energy Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2024)	1.500.000	2.300.000
XS2071413483	7,875 % Agile Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000
XS2003471617	8,375 % Agile Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	2.200.000
XS2382274376	4,850 % Agile Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2022)	0	700.000
USY06072AD75	5,000 % Bangkok Bank PCL Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	250.000
XS2289202587	4,500 % Champion Path Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	1.300.000
XS2289203551	4,850 % Champion Path Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2028)	0	1.198.000
XS1952585112	7,950 % China Aoyuan Group Ltd. DL-Notes 2019(19/23)	0	200.000
XS1611005957	5,375 % China Aoyuan Group Ltd. Reg.S. v.17(2022)	400.000	1.100.000
XS1937690128	8,500 % China Aoyuan Group Ltd. Reg.S. v.19(2022)	0	800.000
XS1575984734	5,875 % China SCE Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	1.400.000
XS2016010881	7,250 % China SCE Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2023)	1.000.000	2.650.000
XS1974405893	7,375 % China SCE Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	600.000
XS2227351900	7,000 % China SCE Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.300.000	1.300.000
XS2316077572	5,950 % China SCE Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024)	0	600.000
XS2020061326	5,700 % Chong Hing Bank Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2199)	300.000	800.000
XS2205316941	5,950 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	800.000	1.300.000
XS2342499592	4,800 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2028)	200.000	200.000
XS1750975200	5,500 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. Reg.S. v.18(2023)	200.000	200.000
XS1969792800	6,550 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. Reg.S. v.19(2024)	1.800.000	2.300.000
XS2075784103	6,450 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. Reg.S. v.19(2024)	600.000	1.650.000
XS2099272846	6,000 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	400.000	400.000
XS1751178499	4,750 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.18(2023)	1.400.000	1.400.000
XS1880442717	8,000 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.18(2024)	1.000.000	1.000.000
XS1974522853	6,500 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.19(2024)	2.800.000	2.800.000
XS2051371222	6,150 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.19(2025)	1.500.000	1.500.000
XS2100725949	5,125 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.20(2027)	600.000	600.000
XS2280833133	2,700 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.21(2026)	1.300.000	1.300.000
XS2393542548	0,000 % Dah Sing Bank Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2031)	400.000	400.000
XS2122408854	3,300 % DBS Group Holdings Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	650.000	650.000
USY2R40TAB40	6,450 % Delhi International Airport Ltd. Reg.S. v.19(2029)	300.000	300.000
XS2293918285	11,750 % Easy Tactic Ltd. Reg.S. v.21(2023)	0	500.000
XS2384059122	7,000 % eHi Car Services Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	500.000
XS2132420758	6,850 % Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.20(2024)	0	600.000
XS2238561794	5,950 % Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.20(2025)	600.000	2.400.000
XS2281321799	5,050 % Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.21(2027)	0	200.000
XS2373225767	4,250 % Future Diamond Ltd. Reg.S. v.21(2022)	0	600.000
USY3004WAC65	4,750 % GMR Hyderabad International Airport Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	400.000
USV3855MAA54	4,300 % Greenko Power II Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2028)	1.800.000	1.800.000
XS2055403930	5,750 % Greenland Global Investment Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2022)	500.000	500.000
XS2228902255	5,800 % Hopson Capital International Group Co. Ltd. Reg.S. v.21(2022)	0	200.000
XS1317967492	5,000 % Huarong Finance II Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	400.000
XS2001732101	3,750 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	200.000
XS2201954067	9,750 % Kaisa Group Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/23)	900.000	1.600.000
XS1973544700	11,250 % Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2022)	0	400.000
XS2078247983	11,950 % Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2023)	200.000	600.000
XS2002235518	11,500 % Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	300.000
XS2030334192	10,875 % Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	900.000
XS2203824789	11,250 % Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	200.000
XS2381572002	10,500 % Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2022)	900.000	1.600.000
XS2338398253	11,700 % Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2025)	0	1.100.000
XS1627597955	8,500 % Kaisa Group Holdings Ltd. v.17(2022)	0	700.000
XS1627598094	9,375 % Kaisa Group Holdings Ltd. v.17(2024)	0	2.300.000
XS2371174504	4,000 % Kasikornbank PCL [HongKong Branch] EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
XS2242131071	5,275 % Kasikornbank PCL [HongKong Branch] EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	300.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UnInstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USY4596CVW07	3,500 % KEB Hana Bank Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	200.000
XS2313655677	4,400 % Krung Thai Bank PCL Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	200.000
XS2034561584	7,400 % KWG Group Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2024)	200.000	2.000.000
XS1716631301	5,875 % KWG Group Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2024)	800.000	1.200.000
XS1618597535	5,250 % Logan Group Co. Ltd. Reg.S. v.17(2023)	0	500.000
XS2027337786	6,500 % Logan Group Co. Ltd. Reg.S. v.19(2023)	1.600.000	2.400.000
XS2099677747	5,750 % Logan Group Co. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	300.000
XS1743535228	3,900 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2023)	1.950.000	1.950.000
XS2033262895	3,950 % Longfor Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2029)	500.000	500.000
USY59500AA95	6,950 % Medco Laurel Tree Pte Ltd. Reg.S. v.21(2028)	1.200.000	1.200.000
USG5975LAC03	5,250 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.19(2026)	0	1.000.000
USG5975LAE68	5,375 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.19(2029)	0	700.000
XS2209331300	2,625 % Mirae Asset Securities Co. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.200.000	1.200.000
XS1986632716	12,850 % Modern Land [China] Co. Ltd. Reg.S. v.19(2021)	0	400.000
XS2396503505	3,552 % Muang Thai Life Assurance PCL Reg.S. Fix-to-Float v.21(2037)	200.000	200.000
XS1625981045	5,000 % New Metro Global Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	400.000
XS1996313737	6,500 % New Metro Global Ltd. Reg.S. v.19(2022)	0	400.000
XS2102867483	6,800 % New Metro Global Ltd. Reg.S. v.20(2023)	400.000	800.000
XS2270462794	4,800 % New Metro Global Ltd. Reg.S. v.20(2024)	0	650.000
XS2078556342	7,125 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd Reg.S. v.19(2022)	0	400.000
XS2030333384	6,950 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd Reg.S. v.19(2023)	1.180.000	1.680.000
XS2123954766	6,250 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd Reg.S. v.20(2024)	500.000	1.200.000
XS2330499216	3,900 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd Reg.S. v.21(2022)	0	800.000
XS2341882913	4,900 % Powerlong Real Estate Holdings Ltd Reg.S. v.21(2026)	0	300.000
XS2385923722	4,300 % PT Bank Negara Indonesia (Persero) TBK Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	600.000
XS2344284893	8,950 % PT Gajah Tunggal TBK Reg.S. v.21(2026)	0	400.000
XS2327392234	4,875 % PT Pakuwon Jati Reg.S. v.21(2028)	600.000	1.400.000
XS2019581052	11,750 % Radiance Capital Investments Ltd. Reg.S. v.19(2021)	0	600.000
XS2120770032	8,800 % Radiance Capital Investments Ltd. Reg.S. v.20(2023)	0	500.000
XS2127855711	5,900 % RKP Overseas 2019 A Ltd. Reg.S. v.20(2025)	400.000	400.000
XS2361253433	4,625 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2028)	500.000	1.400.000
XS2361253607	5,250 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2031)	600.000	600.000
USY8137FAK40	5,750 % Sri Lanka Reg.S. v.18(2023)	0	500.000
USG8539EAC96	0,000 % Studio City Company Ltd. Reg.S. v.22(2027)	300.000	300.000
USG85381AE48	6,000 % Studio City Finance Ltd. Reg.S. v.20(2025)	500.000	1.800.000
USG85381AF13	6,500 % Studio City Finance Ltd. Reg.S. v.20(2028)	700.000	900.000
XS1594400449	7,950 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	700.000
XS1810024338	8,350 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2023)	600.000	1.940.000
XS2012954835	7,250 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2022)	0	1.500.000
XS2075937297	7,500 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	400.000
XS2201937211	6,500 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2023)	200.000	500.000
XS2287889708	5,950 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024)	3.100.000	4.500.000
XS2366526619	6,800 % Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024)	200.000	200.000
XS2158482211	2,625 % Sunny Express Enterprises Corporation Reg.S. v.20(2025)	1.200.000	1.200.000
US88032XAD66	3,800 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.15(2025)	350.000	350.000
US88034PAA75	1,375 % Tencent Music Entertainment Group v.20(2025)	200.000	200.000
XS2049804896	5,875 % The Bank of East Asia Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
XS1506085114	6,750 % Theta Capital Pte Ltd. Reg.S. v.16(2026)	400.000	400.000
XS1725308859	6,600 % Times China Holdings Ltd. Reg.S. v.17(2023)	0	800.000
XS2198851482	6,750 % Times China Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	1.000.000
XS2234266976	6,200 % Times China Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2026)	500.000	500.000
XS2348280962	5,550 % Times China Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024)	400.000	400.000
XS1823770828	2,048 % Vanke Real Estate (Hong Kong) Co. Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	500.000	500.000
USG9727HAD62	8,950 % Vedanta Resources Finance II Plc. Reg.S. v.21(2025)	300.000	300.000
US912796P609	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2021)	1.200.000	1.200.000
US912796H770	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2021)	1.200.000	1.200.000
US912796J594	0,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2021)	1.200.000	1.200.000
XS2346524783	4,950 % West China Cement Limited Reg.S. v.21(2026)	0	850.000
XS2008157856	10,250 % Yango Justice International Ltd. Reg.S. v.19(2022)	0	400.000
XS2281349618	5,300 % Yango Justice International Ltd. Reg.S. v.21(2022)	0	350.000
XS2429784809	7,813 % Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. EMTN v.22(2023)	500.000	500.000
XS1508493498	6,000 % Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	1.900.000
XS1938265474	8,625 % Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.19(2022)	0	400.000
XS2329241447	5,980 % Zhenro Properties Group Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2022)	0	600.000
XS2383329237	6,500 % Zhenro Properties Group Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2022)	0	600.000
XS2050860308	8,700 % Zhenro Properties Group Ltd. Reg.S. v.19(2022)	0	800.000
XS2152219973	8,350 % Zhenro Properties Group Ltd. Reg.S. v.20(2024)	0	300.000

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

CNY

CND10004GNL8	2,690 % China v.21(2026)	30.000.000	30.000.000
--------------	--------------------------	------------	------------

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
XS2431453336	0,000 % China Construction Bank Corporation Reg.S. v.22(2032)	650.000	650.000
USV4605MAA63	0,000 % India Clean Energy Holdings Reg.S. Green Bond v.22(2027)	900.000	900.000
USY4470XAA10	0,000 % JSW Infrastructure Ltd. Reg.S. v.22(2029)	500.000	500.000
USY44680RW11	0,000 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.21(2032)	0	500.000
USY7280PAA13	4,500 % Renew Wind Energy [AP 2] Private Ltd./Ostro Jaisalmer Private Ltd./Ostro Urja Wi Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	400.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD			
XS1974522937	7,250 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	1.000.000
USY306AXAD26	3,379 % Hanwha Life Insurance Co. Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2032)	400.000	400.000
USY4571YAA27	4,125 % JSW Hydro Energy Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	1.200.000	2.200.000
USY44680RV38	3,950 % JSW Steel Ltd. Reg.S. v.21(2027)	1.200.000	1.800.000
USG52132BW96	11,950 % Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2022)	0	800.000
XS2050914832	6,900 % Logan Group Co. Ltd. Reg.S. v.19(2024)	1.100.000	3.000.000
USY7758EEH00	4,150 % Shriram Transport Finance Co. Ltd. Reg.S. v.22(2025)	550.000	550.000
XS2084378798	4,900 % TMBThanachart Bank PCL [Cayman Islands Branch] EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	450.000

Nicht notierte Wertpapiere

USD			
XS2214229887	5,950 % KWG Group Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	600.000
XS1954740285	7,875 % KWG Group Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	650.000

Terminkontrakte

USD			
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2021		70	60
CBT 10YR US T-Bond Future März 2022		54	54
CBT 2YR US T-Bond Future März 2022		48	48
CBT 5YR US T-Bond Future März 2022		76	76

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (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 sonstigen börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2022. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu den an diesem Markt verzeichneten Marktpreisen bewertet.

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

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden 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 Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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.

Anteilschneidungen und -rücknahmen des Fonds unterliegen dem Swing Pricing-Verfahren. Das Verfahren beabsichtigt, Anteilsscheininhaber von den aufgrund durch Käufe und Rücknahmen auftretenden Nettokapitalflüssen und damit einhergehenden Kosten der Anlage oder Disinvestition zu schützen. Das Swing Pricing Committee legt dazu einen Schwellenwert bei Überschreitung eines bestimmten Nettokapitalflusses für die Anpassung des Nettoinventarwerts pro Anteilschein fest. Weiterhin legt das Swing Pricing Committee den Prozentsatz („Swing-Faktor“) fest, um den der Nettoinventarwert erhöht oder vermindert wird. Dieser orientiert sich an zu erwartenden Transaktionskosten, Steuerlasten und/oder Geld-/Briefspannen („Spreads“). Das zugrundeliegende Verfahren („Single Swing Pricing“) sieht vor, dass der erhöhte oder verminderte Nettoinventarwert pro Anteilschein für alle Ausgaben, Rücknahmen oder Umtauschvorgänge an einem Handelstag zugrunde gelegt wird. Der maximale Swing-Faktor beträgt für den Fonds 2%.

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 Netto-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 Netto-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 Anteilhaber 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.

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten 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 Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund folgende Ausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse EUR hedged dis:
5,61 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.11.2021

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Die wirtschaftliche Erholung nach der Corona-Krise setzt sich weiter fort. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe konnten großflächige Eindämmungsmaßnahmen mit negativen Auswirkungen auf die Konjunktur auslaufen gelassen und in der Folge weitgehend vermieden werden. Trotz der Ende 2021 weltweit auf Rekordzahlen ansteigenden Neuinfektionen durch die ansteckendere, aber weniger gefährliche Omikron-Variante blieb der Aufschwung intakt. Perspektivisch dürfte die Kapitalmarktrelevanz von Corona weiter abnehmen. 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

Hinzu kommen erhöhte Risiken aus geopolitischen Konflikten wie der Eskalation des Russland-Ukraine-Konfliktes, der bereits zu wirtschaftlichen Sanktionen und entsprechenden Gegenreaktionen geführt hat. Dies hat negative Folgen für die globale Konjunktur und belastet die in hohem Maße exportabhängige deutsche Wirtschaft besonders. Steigende Energiepreise befeuern die ohnehin hohe Inflation weiter. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

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 31.12.2021:
Euro 260,438 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Marc LAUTERFELD (bis zum 31. Dezember 2021)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE (seit 01. Januar 2022)
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

Anlageverwalter

BEA Union Investment Management Ltd.
5/F The Bank of East Asia Building
10 Des Voeux Road Central
Hong Kong

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 Konzept Dividendenwerte Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
Global Credit Sustainable
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PE-Invest SICAV
PrivatFonds: Konsequent
PrivatFonds: Konsequent pro
PrivatFonds: Nachhaltig
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
UniAbsoluterErtrag
UniAnlageMix: Konservativ
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Fernost
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniEuroAnleihen
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Real Zins
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
UniGarantTop: Europa V
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Basic Emerging Markets
UniInstitutional Basic Global Corporates HY
UniInstitutional Basic Global Corporates IG
UniInstitutional Convertibles Protect
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional Financial Bonds 2022
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniInstitutional High Yield Bonds
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Multi Credit
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniInvest Nachhaltig 1
UniInvest Nachhaltig 2
UniInvest Nachhaltig 3
UniMarktführer
UniNachhaltig Aktien Europa
UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniOpti4
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRenta EmergingMarkets
UniRenta Osteuropa
UniRentEuro Mix
UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniThemen Defensiv
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1

UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
Volksbank Kraichgau Fonds

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds.

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

