



Halbjahresbericht zum 31. März 2022

UniInstitutional Interest Rates Market Neutral

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional Interest Rates Market Neutral	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022	10
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (Anhang)	14
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	16
Management und Organisation	17

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt 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 Interest Rates Market Neutral

WKN A2PPDN
ISIN LU2035328066

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-0,72	-1,36	-2,59 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⁾

Niederlande	18,90 %
Deutschland	18,57 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,52 %
Schweiz	5,88 %
Frankreich	5,87 %
Dänemark	5,25 %
Japan	4,49 %
Australien	3,96 %
Großbritannien	3,01 %
Belgien	2,84 %
Österreich	1,51 %
Cayman Inseln	1,50 %
Luxemburg	1,50 %
Tschechische Republik	1,50 %
Polen	1,49 %
Wertpapiervermögen	91,79 %
Optionen	0,34 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,03 %
Bankguthaben	5,73 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,21 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	61.478.836,80
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 61.911.082,63)	
Optionen	236.476,00
Bankguthaben	3.836.302,37
Sonstige Bankguthaben	1.305.493,82
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	11.854,30
Zinsforderungen aus Wertpapieren	201.025,33
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	389,07
	67.070.377,69
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-32.882,41
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-23.626,41
Zinsverbindlichkeiten	-4.933,73
Sonstige Passiva	-36.690,38
	-98.132,93
Fondsvermögen	66.972.244,76
Umlaufende Anteile	687.510,000
Anteilwert	97,41 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	44,64 %
Automobile & Komponenten	8,26 %
Investitionsgüter	7,50 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,80 %
Software & Dienste	4,49 %
Immobilien	3,73 %
Energie	3,02 %
Transportwesen	2,99 %
Versorgungsbetriebe	2,70 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,24 %
Versicherungen	2,13 %
Staatsanleihen	1,50 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,49 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,34 %
Hardware & Ausrüstung	0,96 %
Wertpapiervermögen	91,79 %
Optionen	0,34 %
Terminkontrakte	-0,04 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,03 %
Bankguthaben	5,73 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,21 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UnInstitutional Interest Rates Market Neutral

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE000AAR0199	0,010 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	2.200.000	0	2.200.000	100,0980	2.202.156,00	3,29
XS1222422856	1,125 % Achmea Bank NV EMTN Reg.S. v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,0850	1.000.850,00	1,49
XS2342244253	0,022 % Akelius Residential Property Financing BV EMTN FRN v.21(2023)	0	0	1.000.000	100,0260	1.000.260,00	1,49
XS1647404554	0,875 % Ald S.A. EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	0	1.000.000	100,3050	1.003.050,00	1,50
DE000A3KY367	0,472 % Allianz Finance II BV Reg.S. FRN v.21(2024)	1.400.000	0	1.400.000	102,0620	1.428.868,00	2,13
XS1957532887	0,350 % American Honda Finance Corporation v.19(2022)	0	0	1.000.000	100,2360	1.002.360,00	1,50
XS2345784057	0,472 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2025)	0	0	1.500.000	100,6970	1.510.455,00	2,26
XS1856833543	0,500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	0	800.000	100,4700	803.760,00	1,20
DE000A289DB1	0,101 % BASF SE EMTN Reg.S. v.20(2023)	1.500.000	0	1.500.000	99,8890	1.498.335,00	2,24
XS2010445026	0,125 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	500.000	100,1350	500.675,00	0,75
XS0847433561	2,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.200.000	101,7860	1.221.432,00	1,82
XS1345331299	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	500.000	0	500.000	101,0100	505.050,00	0,75
XS1190973559	1,109 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.15(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,0490	1.010.490,00	1,51
DE000C245WX9	0,472 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.21(2023)	2.200.000	500.000	1.700.000	101,1760	1.719.992,00	2,57
DE000C240M21	0,500 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	1.500.000	100,3400	1.505.100,00	2,25
FR0012467520	1,000 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.15(2023)	400.000	0	400.000	100,9680	403.872,00	0,60
DK0030407986	0,250 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,2360	1.503.540,00	2,25
XS1107266782	0,000 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. FRN v.14(2022)	0	0	2.000.000	100,1090	2.002.180,00	2,99
XS2430702873	0,000 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN FRN v.22(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,8190	998.190,00	1,49
XS2310947259	0,480 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,7670	1.007.670,00	1,50
XS0790011398	3,625 % Hutchison Whampoa Europe Finance [12] Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.000.000	100,6570	1.006.570,00	1,50
XS1234953575	1,250 % Illinois Tool Works Inc. v.15(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,9800	1.009.800,00	1,51
XS1944456018	0,375 % International Business Machines Corporation v.19(2023)	0	0	2.000.000	100,3740	2.007.480,00	3,00
XS1692846790	0,000 % John Deere Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,1720	1.001.720,00	1,50
BE0002281500	0,022 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	900.000	100,1600	901.440,00	1,35
BE0002840214	0,123 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,8660	998.660,00	1,49
DE000LB2CV12	0,236 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. FRN v.20(2022)	0	0	1.500.000	100,2400	1.503.600,00	2,25
DE000A2R9ZT1	0,250 % Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.19(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,7750	997.750,00	1,49
XS2023643146	0,005 % Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	1.000.000	99,5270	995.270,00	1,49
XS1321466911	0,875 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,7260	1.007.260,00	1,50
DK0009514473	0,037 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	0	1.000.000	100,0380	1.000.380,00	1,49
DK0030486246	0,507 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. FRN v.21(2024)	0	0	1.000.000	101,2170	1.012.170,00	1,51
XS0834367863	2,625 % OMV AG EMTN Reg.S. v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,3520	1.013.520,00	1,51
XS1508351357	0,125 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2022)	0	0	1.000.000	100,1000	1.001.000,00	1,49
XS2439004339	0,000 % Prologis Euro Finance LLC FRN v.22(2024)	500.000	0	500.000	100,0030	500.015,00	0,75
XS2176715311	0,000 % SAP SE Reg.S. v.20(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,9290	999.290,00	1,49
XS1080343277	2,000 % SGSP (Australia) Assets Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,5150	1.005.150,00	1,50
XS2182049291	0,125 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2022)	0	0	1.000.000	100,0750	1.000.750,00	1,49
XS2118276539	0,000 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,1480	1.001.480,00	1,50
XS1705553417	0,000 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	800.000	0	800.000	100,0710	800.568,00	1,20
XS0760187400	3,500 % Telstra Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v.12(2022)	630.000	0	630.000	101,6410	640.338,30	0,96
XS2107332483	0,000 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.20(2023)	0	0	1.000.000	100,0280	1.000.280,00	1,49
XS2338355360	0,453 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2024)	650.000	0	650.000	100,3930	652.554,50	0,97
XS2441551970	0,449 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.22(2025)	1.200.000	0	1.200.000	100,1650	1.201.980,00	1,79
XS2325191778	0,523 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.21(2024)	0	0	2.000.000	101,2040	2.024.080,00	3,02
XS0750894577	3,875 % Tschechien EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	0	1.000.000	100,5530	1.005.530,00	1,50
CH0302790123	1,750 % UBS Group AG Reg.S. v.15(2022)	0	0	1.500.000	101,2670	1.519.005,00	2,27
						52.635.925,80	78,59
Börsengehandelte Wertpapiere						52.635.925,80	78,59

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Interest Rates Market Neutral

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2381633150	0,472 % Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v. 21(2023)	0	0	2.400.000	100,7670	2.418.408,00	3,61
DE000A1Z6C06	2,125 % JAB Holdings BV Reg.S. v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,9700	1.009.700,00	1,51
XS1758752635	0,680 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,6970	1.006.970,00	1,50
XS1801906279	0,000 % Mizuho Financial Group Inc. Reg.S. FRN v.18(2023)	0	0	1.000.000	100,2090	1.002.090,00	1,50
XS1989375503	0,637 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.19(2024)	1.500.000	0	1.500.000	100,3200	1.504.800,00	2,25
XS1621087359	0,000 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v. 17(2022)	0	0	1.000.000	100,0610	1.000.610,00	1,49
XS2407911705	0,000 % Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV FRN v.21(2023)	900.000	0	900.000	100,0370	900.333,00	1,34
						8.842.911,00	13,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						8.842.911,00	13,20
Anleihen						61.478.836,80	91,79
Wertpapiervermögen						61.478.836,80	91,79
Optionen							
Long-Positionen							
AUD							
	Call on AUD/CAD Juli 2022/0,9300	4.200.000	0	4.200.000		64.188,09	0,10
	Call on AUD/CAD Juli 2022/0,9700	4.200.000	0	4.200.000		15.896,03	0,02
						80.084,12	0,12
EUR							
	Call on Swaption SLKY0Q2W Februar 2023/1,111	5.000.000	0	5.000.000		210.170,00	0,31
	Call on Swaption SL2W06HV Juni 2022/0,6025	4.000.000	0	4.000.000		83.624,00	0,12
	Call on Swaption SL5N545U Juli 2025/0,246	0	0	650.000		162.622,85	0,24
	Put on EURIBOR (EUR) 3 Monate Mid-Curve Future Dezember 2022/98,875	160	0	160		124.739,20	0,19
	Put on Swaption SLKY0Q2Z Februar 2023/0,661	5.000.000	0	5.000.000		36.615,00	0,05
	Put on Swaption SL2W06HT Juni 2022/-0,0975	4.000.000	0	4.000.000		3.080,00	0,00
	Put on Swaption SL2X1B9Y September 2023/-0,750	0	0	2.760.000		19.604,28	0,03
						640.455,33	0,94
GBP							
	Call on SONIA Sterling Overnight Index Average Future Dezember 2022/98,950	320	0	320		-101.878,75	-0,15
	Call on SONIA Sterling Overnight Index Average Future Dezember 2022/99,200	320	0	320		-39.292,94	-0,06
	Put on GBP/USD April 2022/1,325	1.410.000	0	1.410.000		17.721,80	0,03
	Put on GBP/USD April 2022/1,360	0	0	1.410.000		55.256,71	0,08
						-68.193,18	-0,10
USD							
	Call on Swaption SL0LD8C0 November 2024/1,814	22.500.000	0	22.500.000		233.069,66	0,35
	Call on Swaption SL5K620H November 2024/1,87	22.500.000	0	22.500.000		227.568,54	0,34
	Put on Euro/Dollar 2Y Mid-curve Future Dezember 2022/97,375	248	0	248		260.539,33	0,39
	Put on Swaption SL0LD8CF November 2024/1,114	22.500.000	0	22.500.000		58.651,69	0,09
	Put on Swaption SL2X1BA1 September 2023/0,85	0	0	4.000.000		48.442,25	0,07
	Put on Swaption SL5K620K November 2024/1,17	22.500.000	0	22.500.000		60.552,81	0,09
						888.824,28	1,33
Long-Positionen						1.541.170,55	2,29
Short-Positionen							
AUD							
	Call on AUD/CAD Juli 2022/0,9500	0	8.400.000	-8.400.000		-66.470,70	-0,10
						-66.470,70	-0,10
EUR							
	Call on Swaption SLKY0Q2X Februar 2023/1,361	0	5.000.000	-5.000.000		-148.465,00	-0,22
	Call on Swaption SL2W06HW Juni 2022/0,9025	0	4.000.000	-4.000.000		-47.992,00	-0,07
	Call on Swaption SL5N545T Juli 2025/0,496	0	0	-650.000		-133.930,55	-0,20
	Put on EURIBOR (EUR) 3 Monate Mid-Curve Future Dezember 2022/98,625	0	160	-160		-100.260,80	-0,15
	Put on Swaption SLKY0Q2Y Februar 2023/0,811	0	5.000.000	-5.000.000		-51.000,00	-0,08
	Put on Swaption SL2W06HU Juni 2022/0,1525	0	4.000.000	-4.000.000		-5.212,00	-0,01
	Put on Swaption SL2X1B9Z September 2023/-0,350	0	0	-2.760.000		-36.191,88	-0,05
						-523.052,23	-0,78

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Interest Rates Market Neutral

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
GBP							
	Call on SONIA Sterling Overnight Index Average Future Dezember 2022/99,100	0	640	-640		119.437,91	0,18
	Put on GBP/USD April 2022/1,325	0	0	-1.410.000		-17.721,80	-0,03
	Put on GBP/USD April 2022/1,360	0	1.410.000	-1.410.000		-55.256,71	-0,08
						46.459,40	0,07
USD							
	Call on Swaption SL0LD8CD November 2024/2,114	0	22.500.000	-22.500.000		-201.377,53	-0,30
	Call on Swaption SL5K620I November 2024/2,17	0	22.500.000	-22.500.000		-196.442,70	-0,29
	Put on Euro/Dollar 2Y Mid-curve Future Dezember 2022/97,125	0	248	-248		-197.842,70	-0,30
	Put on Swaption SL0LD8CE November 2024/1,314	0	22.500.000	-22.500.000		-68.844,94	-0,10
	Put on Swaption SL2X1BA0 September 2023/0,450	0	0	-4.000.000		-26.114,16	-0,04
	Put on Swaption SL5K620J November 2024/1,37	0	22.500.000	-22.500.000		-71.008,99	-0,11
						-761.631,02	-1,14
Short-Positionen						-1.304.694,55	-1,95
Optionen						236.476,00	0,34
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022	22	0	22		-46.990,00	-0,07
	LIF 3MO Euribor Future Dezember 2023	130	65	65		-125.542,63	-0,19
						-172.532,63	-0,26
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2022	26	13	13		-2.008,43	0,00
						-2.008,43	0,00
Long-Positionen						-174.541,06	-0,26
Short-Positionen							
EUR							
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2022	0	5	-5		18.920,00	0,03
	LIF 3MO Euribor Future Dezember 2024	199	264	-65		111.730,13	0,17
						130.650,13	0,20
GBP							
	LIF 10YR Long Gilt Future Juni 2022	0	10	-10		11.008,52	0,02
						11.008,52	0,02
Short-Positionen						141.658,65	0,22
Terminkontrakte						-32.882,41	-0,04
Sonstige Finanzinstrumente							
EUR							
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.2913% 19.08.2025	0	10.000.000	19.500.000		19.360.917,81	28,91
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.2913% 19.08.2025	10.000.000	0	-19.500.000		-19.046.815,32	-28,44
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.7776% 16.08.2027	5.700.000	0	5.700.000		5.792.570,57	8,65
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.7776% 16.08.2027	0	5.700.000	-5.700.000		-5.697.368,71	-8,51
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/1.1482% 16.09.2032	1.300.000	0	1.300.000		1.337.595,01	2,00
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/1.1482% 16.09.2032	0	1.300.000	-1.300.000		-1.319.447,47	-1,97
	SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 01.04.2023	14.000.000	0	14.000.000		14.027.323,38	20,94
	SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 01.04.2023	0	14.000.000	-14.000.000		-14.020.082,72	-20,93
	SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 30.03.2023	14.000.000	0	14.000.000		14.018.145,12	20,93
	SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 30.03.2023	0	14.000.000	-14.000.000		-14.019.884,34	-20,93
	SWAP -0.3812%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 18.08.2024	10.000.000	0	-19.500.000		-19.548.858,62	-29,19
	SWAP -0.3812%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 18.08.2024	0	10.000.000	19.500.000		19.230.239,73	28,71
	SWAP 0.5600%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 16.08.2024	0	7.000.000	-7.000.000		-7.047.078,71	-10,52
	SWAP 0.5600%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 16.08.2024	7.000.000	0	7.000.000		7.008.150,94	10,46
	SWAP 0.6755%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 16.09.2024	6.000.000	0	6.000.000		6.015.750,90	8,98
	SWAP 0.6755%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 16.09.2024	0	6.000.000	-6.000.000		-6.043.286,94	-9,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Interest Rates Market Neutral

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
SWAP 0.9280%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 16.08.2032		1.500.000	0	1.500.000		1.492.786,80	2,23
SWAP 0.9280%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 16.08.2032		0	1.500.000	-1.500.000		-1.542.960,23	-2,30
SWAP 1.0353%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.03.2032		0	1.350.000	-1.350.000		-1.385.649,26	-2,07
SWAP 1.0353%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.03.2032		1.350.000	0	1.350.000		1.364.325,65	2,04
Sonstige Finanzinstrumente						-23.626,41	-0,03
Bankguthaben - Kontokorrent						-23.626,41	-0,03
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						3.836.302,37	5,73
Fondsvermögen in EUR						1.477.138,41	2,21
						66.972.244,76	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	
CZK/EUR	Währungskäufe	543.039,55	22.172,84	0,03
NOK/EUR	Währungskäufe	251.238,65	25.806,19	0,04
SEK/EUR	Währungskäufe	368.830,70	35.565,07	0,05
EUR/CZK	Währungsverkäufe	553.593,26	22.603,76	0,03
EUR/NOK	Währungsverkäufe	237.710,95	24.416,68	0,04
EUR/SEK	Währungsverkäufe	366.937,27	35.382,49	0,05

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2022 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
AUD/CAD	Bilaterale Währungsgeschäfte	700.000,00	637.610,47	472.735,10	0,71
CAD/AUD	Bilaterale Währungsgeschäfte	654.661,00	700.000,00	471.037,69	0,70
CAD/NZD	Bilaterale Währungsgeschäfte	389.510,42	450.000,00	280.399,01	0,42
GBP/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	282.000,00	369.693,82	333.759,49	0,50
USD/GBP	Bilaterale Währungsgeschäfte	369.182,84	282.000,00	331.896,81	0,50

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,4812
Britisches Pfund	GBP	1	0,8448
Japanischer Yen	JPY	1	135,0130
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3894
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5986
Norwegische Krone	NOK	1	9,7275
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6352
Schwedische Krone	SEK	1	10,3682
Tschechische Krone	CZK	1	24,4200
Ungarischer Forint	HUF	1	367,0300
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1125

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Interest Rates Market Neutral

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			
EUR			
FR0011140912	3,875 % Aéroports de Paris S.A. EMTN v.11(2022)	0	1.000.000
DE000A1G0RU9	3,500 % Allianz Finance II BV EMTN Reg.S. v.12(2022)	0	400.000
XS1548802914	0,375 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	1.500.000
XS1577747782	0,800 % Booking Holdings Inc. v.17(2022)	0	1.200.000
FR0013241130	0,485 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	0	2.000.000
FR0012299394	0,625 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.14(2021)	0	1.000.000
FR0013396777	0,000 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.19(2022)	0	2.000.000
XS0759310930	2,750 % DNB Boligkredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2022)	0	1.000.000
XS1573192058	1,125 % Fastighets AB Balder Reg.S. v.17(2022)	0	1.500.000
XS2284258345	0,030 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN FRN v.21(2023)	0	1.500.000
XS1379182006	1,500 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.16(2022)	0	1.000.000
XS1132402709	1,375 % Hutchison Whampoa Finance [14] Ltd. Reg.S. v.14(2021)	0	1.500.000
DE000LB1M214	0,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2021)	0	1.000.000
FR0013257615	0,375 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.17(2022)	0	1.000.000
XS2128437253	0,178 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.20(2022)	0	1.500.000
XS1603892065	0,160 % Morgan Stanley FRN v.17(2021)	0	1.500.000
XS1200103361	0,875 % MUFG Bank Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2022)	0	1.000.000
XS1788515861	0,625 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.18(2022)	0	1.000.000
XS1958214964	0,125 % Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	1.000.000
XS1306382364	0,875 % Polen EMTN Reg.S. v.15(2021)	0	467.000
FR0013409836	0,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	1.500.000
DE000A2TSTD0	0,250 % SAP SE Reg.S. v.18(2022)	0	900.000
XS2293906199	0,100 % SBB Treasury Oyj EMTN FRN v.21(2022)	0	800.000
XS2093242373	0,157 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021)	0	500.000
XS0693812355	4,375 % Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.11(2021)	0	1.900.000
XS1917574755	-0,150 % ABN AMRO Bank NV EMTN FRN v.18(2021)	0	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS1914936726	0,000 % ING Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2021)	0	2.000.000
Optionen			
EUR			
	Call on Euribor 3M Mid-curve 2 Year Future März 2022/100,375	0	165
	Call on Euribor 3M Mid-curve 2 Year Future März 2022/100,500	165	0
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022/166,00	26	26
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022/167,00	26	26
	Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future November 2021/135,00	135	135
	Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future November 2021/135,50	270	270
	Call on EUX 5YR Euro-Bobl Future November 2021/135,75	135	135
	Call on Swaption SLRIOZ8V Dezember 2021/0,734	3.500.000	0
	Call on Swaption SLRIOZ8W Dezember 2021/0,934	0	3.500.000
	Call on Swaption SLUC228Y Mai 2022/0,466	0	1.700.000
	Call on Swaption SLUC228Z Mai 2022/0,716	1.700.000	0
	Call on Swaption SL4U6MGE März 2022/0,513	5.200.000	0
	Call on Swaption SL4U6MGF März 2022/0,263	0	5.200.000
	Call on Swaption SL5540J3 September 2023/0,83	0	15.000.000
	Call on Swaption SL5540J4 September 2023/1,83	15.000.000	0
	Put on Euribor 3M Mid-curve 2 Year Future März 2022/100,00	0	165
	Put on Euribor 3M Mid-curve 2 Year Future März 2022/100,125	165	0
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022/159,50	26	26
	Put on EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022/160,00	26	26
	Put on Swaption SLUC2290 Mai 2022/0,066	1.700.000	0
	Put on Swaption SLUC2291 Mai 2022/-0,134	0	1.700.000
	Put on Swaption SL4U6MGG März 2022/0,013	5.200.000	0
	Put on Swaption SL4U6MGH März 2022/-0,087	0	5.200.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Interest Rates Market Neutral

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
	Call on CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2021/132,50	209	209
	Call on CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2021/133,50	209	209
	Call on Euro/Dollar 1Y Mid-curve Future März 2022/99,625	0	461
	Call on Euro/Dollar 1Y Mid-curve Future März 2022/99,750	461	0
	Call on Euro/Dollar 2Y Mid-curve Future Juni 2022/99,125	227	0
	Call on Euro/Dollar 2Y Mid-curve Future Juni 2022/99,250	0	227
	Call on Swaption SLR10Z8S Dezember 2021/2,234	0	4.500.000
	Call on Swaption SLR10Z8U Dezember 2021/2,534	4.500.000	0
	Call on Swaption SL2H64GL Juni 2022/1,477	0	7.500.000
	Call on Swaption SL2H64GM Juni 2022/1,727	7.500.000	0
	Put on Euro/Dollar 2Y Mid-curve Future Juni 2022/98,00	227	0
	Put on Euro/Dollar 2Y Mid-curve Future Juni 2022/98,250	0	227
	Put on Swaption SL2H64GN Juni 2022/1,077	7.500.000	0
	Put on Swaption SL2H64GO Juni 2022/0,927	0	7.500.000
	Put on 3MO Euro-Dollar Future September 2022/98,812	310	310
	Put on 3MO Euro-Dollar Future September 2022/98,937	620	620
	Put on 3MO Euro-Dollar Future September 2022/99,125	310	310
Terminkontrakte			
EUR			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2021	0	38
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022	77	77
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2022	7	7
	EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2021	26	0
	EUX 10YR Euro-OAT Future März 2022	27	27
	EUX 30YR Euro-Buxl Future März 2022	6	6
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2021	0	28
	LIF 3MO Euribor Future Dezember 2021	80	0
	LIF 3MO Euribor Future März 2022	100	0
	LIF 3MO Euribor Future März 2023	0	100
	LIF 3MO Euribor Future September 2023	134	134
GBP			
	LIF 3MO Sterling Future Dezember 2021	188	0
	LIF 3MO Sterling Future Dezember 2021	0	188
USD			
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2021	15	15
	CBT 10YR US T-Bond Future März 2022	34	34
	CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2023	182	271
	CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2024	271	182
	CME 3MO Euro-Dollar Future Dezember 2024	25	25
	CME 3MO Euro-Dollar Future Juni 2024	17	17
	CME 3MO Euro-Dollar Future September 2022	31	31
Sonstige Finanzinstrumente			
AUD			
	SWAP Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW)/1.4270% 23.09.2031	2.000.000	0
	SWAP Australian Bank Bill Swap Rate 6 Monate (BBSW)/1.4270% 23.09.2031	0	2.000.000
	SWAP 0.2032%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW) 23.12.2022	21.600.000	0
	SWAP 0.2032%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW) 23.12.2022	0	21.600.000
EUR			
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0523% 06.05.2051	990.000	0
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.0523% 06.05.2051	0	990.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.1435% 28.03.2032	4.966.320	0
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.1435% 28.03.2032	0	4.966.320
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.2562% 07.02.2052	502.000	0
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.2562% 07.02.2052	0	502.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3352% 04.11.2051	520.000	520.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3352% 04.11.2051	520.000	520.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3482% 08.11.2051	350.000	350.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3482% 08.11.2051	350.000	350.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3622% 01.09.2051	432.000	0
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.3622% 01.09.2051	0	432.000
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.3665% 28.03.2024	24.990.600	0
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/-0.3665% 28.03.2024	0	24.990.600
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.5037% 25.10.2051	862.715	0
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.5037% 25.10.2051	0	862.715

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional Interest Rates Market Neutral

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.5387% 12.01.2052		530.000	530.000
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.5387% 12.01.2052		530.000	530.000
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.5610% 04.11.2051		262.500	0
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.5610% 04.11.2051		0	262.500
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.6882% 25.01.2032		4.100.000	4.100.000
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.6882% 25.01.2032		4.100.000	4.100.000
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.9192% 22.08.2032		1.300.000	1.300.000
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/0.9192% 22.08.2032		1.300.000	1.300.000
SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 02.02.2023		17.000.000	17.000.000
SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 02.02.2023		17.000.000	17.000.000
SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 03.02.2023		17.000.000	17.000.000
SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 03.02.2023		17.000.000	17.000.000
SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/ 11.02.2025		3.400.000	3.400.000
SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/ 11.02.2025		3.400.000	3.400.000
SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/ 15.06.2022		130.000.000	130.000.000
SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/ 15.06.2022		130.000.000	130.000.000
SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/ 15.06.2022		70.000.000	70.000.000
SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/ 15.06.2022		70.000.000	70.000.000
SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 21.12.2022		130.000.000	130.000.000
SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 21.12.2022		130.000.000	130.000.000
SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 21.12.2022		70.000.000	70.000.000
SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 21.12.2022		70.000.000	70.000.000
SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 27.09.2023		34.000.000	0
SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 27.09.2023		0	34.000.000
SWAP -0.0270%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.02.2032		1.500.000	0
SWAP -0.0270%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.02.2032		0	1.500.000
SWAP -0.0940%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 08.11.2026		2.000.000	2.000.000
SWAP -0.0940%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 08.11.2026		2.000.000	2.000.000
SWAP 0.1555%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 25.10.2031		2.518.281	0
SWAP 0.1555%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 25.10.2031		0	2.518.281
SWAP -0.1621%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 28.03.2027		19.855.800	0
SWAP -0.1621%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 28.03.2027		0	19.855.800
SWAP -0.1870%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 04.11.2026		1.475.000	0
SWAP -0.1870%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 04.11.2026		0	1.475.000
SWAP 0.2375%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 04.11.2031		1.500.000	1.500.000
SWAP 0.2375%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 04.11.2031		1.500.000	1.500.000
SWAP -0.2410%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 06.05.2031		3.000.000	0
SWAP -0.2410%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 06.05.2031		0	3.000.000
SWAP -0.2585%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 01.09.2026		2.520.000	0
SWAP -0.2585%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 01.09.2026		0	2.520.000
SWAP 0.3190%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 25.01.2026		9.900.000	9.900.000
SWAP 0.3190%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 25.01.2026		9.900.000	9.900.000
SWAP 0.3910%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 12.01.2032		1.500.000	1.500.000
SWAP 0.3910%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 12.01.2032		1.500.000	1.500.000
SWAP 0.4323%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 16.06.2031		1.180.000	0
SWAP 0.4323%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 16.06.2031		0	1.180.000
SWAP 0.4935%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 22.08.2024		6.000.000	6.000.000
SWAP 0.4935%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 22.08.2024		6.000.000	6.000.000
GBP			
SWAP SONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA 11.02.2025		2.750.000	2.750.000
SWAP SONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA 11.02.2025		2.750.000	2.750.000
SWAP SONIA Sterling Overnight Index Aver. SONIA/ 24.09.2023		17.100.000	0
SWAP SONIA Sterling Overnight Index Aver. SONIA/ 24.09.2023		0	17.100.000
SWAP SONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA 24.09.2026		13.900.000	0
SWAP SONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA 24.09.2026		0	13.900.000
SWAP SONIA Sterling Overnight Index Aver. SONIA/ 24.09.2031		3.600.000	0
SWAP SONIA Sterling Overnight Index Aver. SONIA/ 24.09.2031		0	3.600.000
PLN			
SWAP WIBOR Warsaw Interbank 6 Months Offered Rate/2.1700% 16.06.2031		6.000.000	0
SWAP WIBOR Warsaw Interbank 6 Months Offered Rate/2.1700% 16.06.2031		0	6.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Interest Rates Market Neutral

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
USD			
	SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/1.0240% 20.01.2027	3.650.000	0
	SWAP LIBOR (USD) 3 Monate/1.0240% 20.01.2027	0	3.650.000
	SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 05.01.2024	10.000.000	10.000.000
	SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 05.01.2024	10.000.000	10.000.000
	SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 05.01.2027	3.996.000	3.996.000
	SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 05.01.2027	3.996.000	3.996.000
	SWAP 0.5075%/LIBOR (USD) 3 Monate 20.01.2024	8.900.000	0
	SWAP 0.5075%/LIBOR (USD) 3 Monate 20.01.2024	0	8.900.000
	SWAP 1.3480%/LIBOR (USD) 3 Monate 24.09.2031	1.600.000	0
	SWAP 1.3480%/LIBOR (USD) 3 Monate 24.09.2031	0	1.600.000

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 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 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.

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

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

In dem ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilnehmer 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

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

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Die Union Investment Luxembourg S.A. hat in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft des Unilateral Institutional Interest Rates Market Neutral, ein Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010, am 6. April 2022 beschlossen, diesen Fonds im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel 12, Ziffer 2. i.V.m. Ziffer 4. des Verwaltungsreglements zum 30. Juni 2022 zu liquidieren und aufzulösen.

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 31.12.2021)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE (seit 01.01.2022)
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

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 Konzept Dividendenwerte 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 Financial Bonds 2022
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional German Corporate Bonds +
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional Global Convertibles
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniAsia	UniInstitutional Global Credit
UniAsiaPacific	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniAusschüttung	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional High Yield Bonds
UniDividendenAss	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Multi Credit
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional SDG Equities
UniEM Fernost	UniInstitutional Short Term Credit
UniEM Global	UniInstitutional Structured Credit
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroKapital	UniInvest Nachhaltig 1
UniEuroKapital Corporates	UniInvest Nachhaltig 2
UniEuroKapital -net-	UniInvest Nachhaltig 3
UniEuropa	UniMarktführer
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Corporates	UniOpti4
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniProfiAnlage (2023)
UniEuroRenta Real Zins	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
UniGarantTop: Europa V	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGlobal Dividende	UniRent Kurz URA
UniGlobal II	UniRent Mündel
UniIndustrie 4.0	UniRenta Corporates
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRenta EmergingMarkets
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Basic Global Corporates HY	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Basic Global Corporates IG	UniReserve
UniInstitutional Convertibles Protect	UniReserve: Euro-Corporates
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds	UniSector
UniInstitutional EM Corporate Bonds	UniStruktur
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible	UniThemen Defensiv
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable	UniValueFonds: Europa
UniInstitutional EM Corporate Bonds 2022	UniValueFonds: Global
UniInstitutional EM Sovereign Bonds	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

