



# Halbjahresbericht zum 31. März 2021

## **Uni**Institutional SDG Equities

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Uninstitutional SDG Equities	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum	8
Erläuterungen zum Bericht	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	12
Verwaltungsgesellschaft, Vorstand, Aufsichtsrat, Gesellschafter, Portfoliomanagement, Abschlussprüfer (Réviseur d'entreprises agréé), Verwahrstelle, Zahl- und Vertriebsstellen	13

## Hinweis

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

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2020 bis 31. März 2021). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Berichtsperiode am 31. März 2021.

## US-Renditeanstieg wird zur Belastung

US-Staatsanleihen standen zunächst unter dem Einfluss der US-Wahl. Der zuvor von den Demoskopern prognostizierte Erdrutschsieg von Joe Biden blieb überraschend aus. Aufgrund der zunächst fehlenden eindeutigen Mehrheit im US-Kongress wurde die Umsetzung seiner Agenda angezweifelt. Darüber hinaus gelang es Demokraten und Republikanern lange nicht, sich auf ein weiteres Konjunkturprogramm zu einigen. Hier wurde erst kurz vor dem Jahreswechsel ein Kompromiss erzielt. Zunächst ermutigende Ergebnisse zu Impfstoffstudien und dann später der Beginn der ersten Impfungen ließen den Konjunktur-optimismus der Anleger steigen und sorgten bei US-Staatsanleihen für leichte Kursverluste. Damit setzte sich der im August begonnene Trend zu höheren Renditen in den folgenden Monaten mit hoher Dynamik fort. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen, die Ende September noch bei 0,69 Prozent lag, kletterte Ende März auf mehr als 1,75 Prozent. Als belastend erwies sich vor allem ein weiteres umfangreiches Konjunkturpaket der Biden-Regierung in Höhe von bis zu 1,9 Billionen US-Dollar. Marktteilnehmer gerieten in Sorge, ob die Maßnahmen nicht zu umfangreich seien und das starke Wirtschaftswachstum mit einem Inflationsanstieg einhergehen könnte. Darüber hinaus stieg mit dem Paket die Staatsverschuldung weiter an und Anleger sorgten sich, die US-Notenbank könne mit der Rückführung ihrer Anleihekäufe beginnen. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 4,5 Prozent an Wert.

Die steigenden Corona-Infektionszahlen sorgten am Markt für Euro-Staatsanleihen bereits ab Oktober für Verunsicherung. Im weiteren Verlauf mussten dann viele Länder einen zweiten Lockdown verabschieden. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel aber nur leicht. Angesichts der schon stark negativen Verzinsung mangelte es den Investoren an Kursfantasie. Weitaus erstaunlicher war hingegen die Kursentwicklung von Papieren aus den Peripherieländern. Diese verloren in diesem schwierigen Umfeld nicht wie sonst üblich an Wert, sondern waren von den Käufen der Europäischen Zentralbank (EZB), umfangreichen Fälligkeiten und einer beginnenden Fiskalunion gut unterstützt. Störfaktoren wie der Brexit und ein zunächst nicht verabschiedeter EU-Haushalt lösten sich nach und nach in Wohlgefallen auf, sodass zunächst noch ein freundlicher Unterton herrschte. Später konnten sich Euro-Staatsanleihen der Entwicklungen in den USA aber nicht entziehen und gaben ebenfalls nach.

Ein vergleichsweise langsamer Impffortschritt, zum Ende der Berichtsperiode wieder steigende Infektionszahlen und die größere Unterstützung seitens der Notenbank ließen die Verluste diesseits des Atlantiks jedoch geringer ausfallen. Die EZB weitete ihre täglichen Käufe im Rahmen des PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) aus. Staatsanleihen aus den Peripherieländern waren stärker gesucht als Titel aus den Kernländern. Italienische Anleihen profitierten von einem Regierungswechsel. Mit dem ehemaligen EZB-Chef Mario Draghi konnte ein wirtschaftlich wie politisch in Europa bestens vernetzter Technokrat und Verfechter der Währungsgemeinschaft gefunden werden. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index verbuchten Euro-Staatsanleihen einen Verlust von 2,1 Prozent.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die steigenden Renditen kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, EROO) verzeichneten Unternehmensanleihen ein leichtes Plus in Höhe von 0,5 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Großteil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs von 1,0 Prozent.

## Aktienbörsen trotz Corona-Pandemie im Aufwind

Die globalen Aktienmärkte haben im Berichtshalbjahr deutlich zugelegt. Ursache der Erholung waren die von vielen Regierungen und Notenbanken verabschiedeten Programme zur Abmilderung der wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie in Kombination mit der Erforschung und Zulassung von Impfstoffen gegen das Virus. Die globalen Börsen fokussierten dabei erneut stark auf Nachrichten, die auf die Überwindung der wirtschaftlichen Folgen der Pandemie hindeuteten. Sie blendeten hingegen die schwache Verfassung der globalen Konjunktur weitgehend aus, ebenso wie den noch immer anhaltenden globalen Anstieg der Neuinfektionszahlen und die neuerlichen Lockdowns in vielen Ländern. In den USA beflügelten im Herbst 2020 die Einigung auf ein weiteres staatliches Konjunkturpaket, die anhaltend lockere Geldpolitik der US-Notenbank Fed und die weichende Unsicherheit im Zusammenhang mit der US-Präsidentenwahl die Notierungen. In Europa trieben die staatlichen Stützungsmaßnahmen in Kombination mit der geldpolitischen Unterstützung der EZB die Kurse. Im neuen Jahr sorgten dann auch gute EU-Wirtschaftsdaten für Kursgewinne.

Mit dem Start der Massenimpfungen wuchs schließlich die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impffortschritte in einigen Ländern - wie etwa im Euroraum - bislang nur langsam Fahrt aufnehmen. Die Daten aus den Impfvorreiterländern Israel, Großbritannien und USA stimmen zuversichtlich, dass nach den anfänglichen Startschwierigkeiten im Verlauf des Jahres große Schritte in Richtung Herdenimmunität in vielen Ländern gegangen und damit die Pandemie stark eingedämmt und gegebenenfalls überwunden werden kann. Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen noch heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität hält sich die Konjunktur relativ stabil – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Global haben auch die Unternehmen insgesamt sehr robuste Ergebnisse für das vierte Quartal 2020 vermeldet.

Der MSCI Welt-Index gewann in den vergangenen sechs Monaten per saldo 18,5 Prozent (in lokaler Währung). In den USA stieg der S&P 500-Index insgesamt um 17,9 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index lag mit 18,6 Prozent im Plus. In Europa fiel der Gewinn des STOXX Europe 600-Index mit 19,0 Prozent ähnlich hoch aus. In Japan kletterte der NIKKEI 225-Index um 25,9 Prozent, die Schwellenländerbörsen (MSCI Emerging Markets-Index) lagen mit 19,9 Prozent im Plus.

### 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.

# UnInstitutional SDG Equities

WKN A2H8KB  
ISIN LU1726237438

Halbjahresbericht  
01.10.2020 - 31.03.2021

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	19,33	53,19	50,71	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode).

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	27,13 %
Deutschland	11,64 %
Frankreich	8,84 %
Japan	5,50 %
Großbritannien	5,09 %
Schweden	4,78 %
Kanada	4,34 %
Cayman Inseln	3,91 %
Niederlande	3,73 %
Dänemark	2,88 %
Luxemburg	2,78 %
Norwegen	2,71 %
Italien	1,92 %
Finnland	1,60 %
Südkorea	1,57 %
Taiwan	1,47 %
China	1,27 %
Spanien	1,10 %
Österreich	0,83 %
Schweiz	0,58 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,67 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,16 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,50 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,67 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,78 %
Investitionsgüter	13,91 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,04 %
Versorgungsbetriebe	6,95 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,37 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,65 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,58 %
Transportwesen	4,44 %
Verbraucherdienste	4,15 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,02 %
Software & Dienste	3,79 %
Immobilien	3,17 %
Hardware & Ausrüstung	3,03 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,86 %
Versicherungen	1,83 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,46 %
Telekommunikationsdienste	1,35 %
Groß- und Einzelhandel	1,01 %
Energie	0,70 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,58 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>93,67 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,16 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>3,50 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>2,67 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2021

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 202.932.624,28)	222.569.802,11
Bankguthaben	8.322.124,59
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	373.689,58
Dividendenforderungen	317.506,24
Forderungen aus Anteilverkäufen	7.040.614,06
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.848.625,72
	<b>240.472.362,30</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-837.195,37
Zinsverbindlichkeiten	-12.991,38
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.825.115,61
Sonstige Passiva	-193.529,54
	<b>-2.868.831,90</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>237.603.530,40</b>
Umlaufende Anteile	1.687.641,000
Anteilwert	140,79 EUR

# Uninstitutional SDG Equities

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG2163M1033	China Education Group Holdings Ltd.	HKD	1.940.000	0	1.940.000	13,8200	2.934.567,98	1,24
US6475811070	New Oriental Education & Technology Group Inc. ADR	USD	335.200	0	344.000	14,0000	4.098.025,87	1,72
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	1.715.000	400.000	1.615.000	12,7800	2.259.112,10	0,95
							<b>9.291.705,95</b>	<b>3,91</b>
<b>China</b>								
CNE100000PP1	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	HKD	2.450.000	560.000	1.890.000	14,6000	3.020.292,90	1,27
							<b>3.020.292,90</b>	<b>1,27</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	32.500	5.000	31.600	1.024,5000	4.353.067,73	1,83
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS	DKK	16.600	8.000	14.300	1.302,0000	2.503.475,82	1,05
							<b>6.856.543,55</b>	<b>2,88</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	160.000	0	265.000	19,3750	5.134.375,00	2,16
DE0008404005	Allianz SE	EUR	20.000	0	20.000	217,0500	4.341.000,00	1,83
DE0006062144	Covestro AG	EUR	61.000	0	61.000	57,3400	3.497.740,00	1,47
DE0005664809	Evotec SE	EUR	37.000	0	72.500	30,7400	2.228.650,00	0,94
DE0005759807	init innovation in traffic systems SE	EUR	45.000	0	84.200	34,9000	2.938.580,00	1,24
DE0006636681	va-Q-tec AG	EUR	40.000	55.000	38.400	31,6000	1.213.440,00	0,51
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	45.000	14.200	45.000	55,7000	2.506.500,00	1,05
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	28.000	0	28.000	121,3500	3.397.800,00	1,43
							<b>25.258.085,00</b>	<b>10,63</b>
<b>Finnland</b>								
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	60.000	40.000	37.000	45,2600	1.674.620,00	0,70
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	EUR	44.000	0	70.000	30,6300	2.144.100,00	0,90
							<b>3.818.720,00</b>	<b>1,60</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	105.000	0	122.000	50,3200	6.139.040,00	2,58
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	70.000	23.900	60.000	58,5000	3.510.000,00	1,48
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	25.000	0	25.000	138,8500	3.471.250,00	1,46
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	250.000	0	305.000	10,5050	3.204.025,00	1,35
FR0000184798	Orpea	EUR	10.000	0	15.000	98,8000	1.482.000,00	0,62
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	18.000	0	24.700	130,2500	3.217.175,00	1,35
							<b>21.023.490,00</b>	<b>8,84</b>
<b>Großbritannien</b>								
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey Plc.	GBP	113.000	0	136.500	30,1300	4.828.865,80	2,03
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	222.500	0	261.900	18,5000	5.688.798,87	2,39
GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	GBP	49.000	0	145.500	9,3760	1.601.747,09	0,67
							<b>12.119.411,76</b>	<b>5,09</b>
<b>Italien</b>								
IT0004176001	Prismian S.p.A.	EUR	145.000	0	165.000	27,7100	4.572.150,00	1,92
							<b>4.572.150,00</b>	<b>1,92</b>
<b>Japan</b>								
JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd.	JPY	113.000	0	113.000	4.745,0000	4.129.706,61	1,74
JP3538800008	TDK Corporation	JPY	19.800	0	29.300	15.330,0000	3.459.507,79	1,46
JP3621000003	Toray Industries Inc.	JPY	480.000	0	480.000	712,5000	2.634.090,21	1,11
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	60.000	0	60.000	6.135,0000	2.835.112,88	1,19
							<b>13.058.417,49</b>	<b>5,50</b>
<b>Kanada</b>								
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway Ltd.	CAD	4.000	0	6.700	480,0000	2.177.534,02	0,92
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	480.000	0	480.000	12,9300	4.202.315,66	1,77
CA6665111002	Northland Power Inc.	CAD	127.000	0	127.000	45,5500	3.916.886,72	1,65
							<b>10.296.736,40</b>	<b>4,34</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional SDG Equities

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
							EUR	
<b>Luxemburg</b>								
LU0569974404	Aperam S.A.	EUR	74.000	0	74.000	38,4200	2.843.080,00	1,20
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	54.000	0	65.800	57,1000	3.757.180,00	1,58
							<b>6.600.260,00</b>	<b>2,78</b>
<b>Niederlande</b>								
NL000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	15.500	0	21.500	144,3000	3.102.450,00	1,31
NL0011821392	Signify NV	EUR	131.000	0	131.000	43,9600	5.758.760,00	2,42
							<b>8.861.210,00</b>	<b>3,73</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0005668905	Tomra Systems ASA	NOK	89.000	0	115.200	370,3000	4.252.587,93	1,79
							<b>4.252.587,93</b>	<b>1,79</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000644505	Lenzing AG	EUR	18.000	0	18.000	109,4000	1.969.200,00	0,83
							<b>1.969.200,00</b>	<b>0,83</b>
<b>Schweden</b>								
SE0009922164	Essity AB	SEK	134.000	0	164.200	275,9000	4.422.803,87	1,86
SE0007185418	Nobina AB	SEK	614.067	0	773.067	73,3000	5.532.149,87	2,33
							<b>9.954.953,74</b>	<b>4,19</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	3.300	3.500	4.300	355,0000	1.380.323,72	0,58
							<b>1.380.323,72</b>	<b>0,58</b>
<b>Spanien</b>								
ES0165386014	Solaria Energia Y Medio Ambiente S.A.	EUR	85.000	0	144.000	18,0800	2.603.520,00	1,10
							<b>2.603.520,00</b>	<b>1,10</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	7.500	0	7.500	660.000,0000	3.722.206,68	1,57
							<b>3.722.206,68</b>	<b>1,57</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	200.000	0	200.000	587,0000	3.501.989,63	1,47
							<b>3.501.989,63</b>	<b>1,47</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	5.050	0	6.750	475,3700	2.730.384,19	1,15
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	26.000	0	33.200	149,9200	4.235.316,54	1,78
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	122.300	0	144.400	38,6500	4.749.029,95	2,00
US1091941005	Bright Horizons Family Solutions Inc.	USD	15.500	0	19.300	171,4500	2.815.678,18	1,19
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	75.200	0	87.500	63,1300	4.700.370,15	1,98
US16359R1032	CHEMED Corporation	USD	2.600	0	4.950	459,8200	1.936.784,38	0,82
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	46.000	0	46.000	75,2300	2.944.673,25	1,24
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	USD	61.000	0	61.000	73,5800	3.819.247,79	1,61
US2441991054	Deere & Co.	USD	8.000	0	8.000	374,1400	2.546.902,65	1,07
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	26.100	0	26.100	186,8200	4.149.082,71	1,75
US4601461035	International Paper Co.	USD	121.000	0	121.000	54,0700	5.567.111,98	2,34
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	USD	20.000	0	27.800	193,1400	4.568.832,54	1,92
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	7.620	1.000	7.820	500,1100	3.327.825,22	1,40
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	USD	11.400	5.000	10.000	181,7500	1.546.545,27	0,65
US4052171000	The Hain Celestial Group Inc.	USD	105.000	0	105.000	43,6000	3.895.507,15	1,64
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	5.600	0	8.900	456,3800	3.456.247,45	1,45
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	5.024	0	7.824	372,0700	2.477.089,58	1,04
US94106L1098	Waste Management Inc. [Del.]	USD	14.000	0	14.000	129,0200	1.536.997,96	0,65
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	USD	83.500	0	113.500	35,6000	3.438.223,28	1,45
							<b>64.441.850,22</b>	<b>27,13</b>
							<b>216.603.654,97</b>	<b>91,15</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000AOLR936	STEICO SE	EUR	18.000	0	31.700	75,6000	2.396.520,00	1,01
							<b>2.396.520,00</b>	<b>1,01</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uninstitutional SDG Equities

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Norwegen</b>							
NO0010874597	Kalera AS	NOK	567.000	0	567.000	38,5000	2.176.160,38
						<b>2.176.160,38</b>	<b>0,92</b>
<b>Schweden</b>							
SE0015242896	Scandinavian Biogas Fuels International AB	SEK	330.400	0	330.400	43,2000	1.393.466,76
						<b>1.393.466,76</b>	<b>0,59</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>5.966.147,14</b>	<b>2,52</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						<b>222.569.802,11</b>	<b>93,67</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>222.569.802,11</b>	<b>93,67</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
Tesla Inc. Future Juni 2021			0	100	-100		373.689,58
						<b>373.689,58</b>	<b>0,16</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>373.689,58</b>	<b>0,16</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>373.689,58</b>	<b>0,16</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>						<b>8.322.124,59</b>	<b>3,50</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>6.337.914,12</b>	<b>2,67</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>						<b>237.603.530,40</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2021 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8517
Dänische Krone	DKK	1	7,4371
Hongkong Dollar	HKD	1	9,1362
Japanischer Yen	JPY	1	129,8361
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4769
Norwegische Krone	NOK	1	10,0312
Schwedische Krone	SEK	1	10,2430
Schweizer Franken	CHF	1	1,1059
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.329,8563
Taiwan Dollar	TWD	1	33,5238
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1752

## Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Cayman Inseln</b>			
KYG711391022	Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd.	292.000	352.000
<b>Deutschland</b>			
DE000BASF111	BASF SE	0	13.000
DE000A2QDNX9	Compleo Charging Solutions AG	21.000	21.000
DE000A0Z1JH9	PSI Software AG	10.000	41.000
DE0007236101	Siemens AG	2.000	7.000
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	0	2.500
<b>Finnland</b>			
FI0009000459	Huhtamäki Oyj	10.000	27.000
<b>Frankreich</b>			
FR0010220475	Alstom S.A.	18.550	37.050
FR0014000I00	Alstom S.A. BZR 30.11.20	28.500	28.500

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# Uninstitutional SDG Equities

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
FR0000130650	Dassault Systemes SE	0	4.300
FR0000120073	L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor	6.500	12.750
<b>Großbritannien</b>			
GB0006776081	Pearson Plc.	60.000	162.000
<b>Japan</b>			
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	30.000	85.300
JP3937200008	Azbil Corporation	35.500	35.500
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	23.500	38.500
<b>Schweiz</b>			
CH0013841017	Lonza Group AG	500	1.410
CH0012032113	Roche Holding AG	1.500	3.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			
US0584981064	Ball Corporation	1.800	13.300
US1630921096	Chegg Inc.	20.000	31.500
US3364331070	First Solar Inc.	30.000	30.000
US67066G1040	NVIDIA Corporation	700	1.950
US82489W1071	SHOALS Technologies Group Inc.	71.200	71.200
US8308301055	Skyline Champion Corporation	37.000	64.500
US89531P1057	Trex Co. Inc.	31.959	31.959
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	0	3.400
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Südkorea</b>			
US7960542030	Samsung SDI Co. Ltd. GDR	6.000	20.300
<b>Terminkontrakte</b>			
<b>USD</b>			
	Nasdaq 100 Index Future Dezember 2020	3	0
	Tesla Inc. Future März 2021	100	100

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Erläuterungen zum Bericht per Ende März 2021

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 2021. 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 zu den letzten verfügbaren Devisenmittelkursen 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.

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.

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Nettofondsvermögens 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.

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

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.

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.

Die Wertentwicklung der Fondsanteile ist auf Basis der jeweils an den Stichtagen veröffentlichten Anteilwerte gemäß der BVI-Formel ermittelt worden. Sie kann im Einzelfall von der Entwicklung der Anteilwerte, wie sie im Fondsbericht ermittelt wurden, geringfügig abweichen.

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.

Seit Jahresende 2019 ist die Ausbreitung des Coronavirus Covid-19 zu beobachten, anfangs in China und mittlerweile auf allen Kontinenten. Die Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgten insbesondere im März 2020 für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Diese Verwerfungen führten zu Schwankungen in der Performance des Anlagevermögens, die sich jedoch im weiteren Verlauf immer weiter stabilisierten. Durch geeignete Maßnahmen ist die operative Weiterführung des Anlagevermögens bis heute gesichert und die Liquidität des Anlagevermögens war in der Abschlussperiode jederzeit gewährleistet. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Kapitalmärkte und die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachtet eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen.

#### **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.

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft**

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S.L. B 28679

Eigenkapital per 31.12.2020:  
Euro 183,991 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## **Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.**

Maria LÖWENBRÜCK  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Marc LAUTERFELD  
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 (Réviseur d'entreprises agréé)**

PriceWaterhouseCoopers  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxembourg

die zugleich Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A. ist  
(ab dem Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2021)

Für das Geschäftsjahr mit Abschluss zum 31. Dezember 2020 ist  
Ernst & Young S.A.  
35E avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A.

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

## **Zahl- und Vertriebsstellen sowie Informationsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

BBBank eG  
Herrenstraße 2-10  
76133 Karlsruhe  
Sitz: Karlsruhe

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG  
Richard-Oskar-Mattern-Str. 6  
40547 Düsseldorf  
Sitz: Düsseldorf

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

Die den vorgenannten Banken sowie den genossenschaftlichen Zentralbanken angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

## **Zahl- und Vertriebsstelle in Österreich**

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien

## 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 EM 2021  
UniEuroRenta EmergingMarkets  
UniEuroRenta Real Zins  
UniEuroRenta Unternehmensanleihen EM 2021  
UniEuroSTOXX 50  
UniExtra: EuroStoxx 50  
UniFavorit: Aktien Europa  
UniFavorit: Renten  
UniGarant: ChancenVielfalt (2021)  
UniGarantTop: Europa  
UniGarantTop: Europa II  
UniGarantTop: Europa III  
UniGarantTop: Europa IV  
UniGarantTop: Europa V  
UniGarant80: Dynamik  
UniGlobal Dividende  
UniGlobal II  
UniIndustrie 4.0  
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund  
UniInstitutional Basic Emerging Markets  
UniInstitutional Basic Global Corporates HY  
UniInstitutional Basic Global Corporates IG

UniInstitutional CoCo Bonds  
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 Sustainable  
UniInstitutional Global Corporate Bonds 2022  
UniInstitutional Global Covered Bonds  
UniInstitutional Global Credit  
UniInstitutional Global High Yield Bonds  
UniInstitutional Interest Rates Market Neutral  
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig  
UniInstitutional Local EM Bonds  
UniInstitutional Multi Credit  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Grade  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniMarktführer  
UniNachhaltig Unternehmensanleihen  
UniOptimus -net-  
UniOpti4  
UniProfiAnlage (2021)  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRak Nordamerika  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRenta Corporates  
UniRenta EmergingMarkets  
UniRenta Osteuropa  
UniRentEuro Mix  
UniReserve

UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
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

