



Halbjahresbericht zum 31. März 2022

UniInstitutional 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	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	9
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022	9
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (Anhang)	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Management und Organisation	14

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 SDG Equities

Klasse EUR dis
WKN A2H8KB
ISIN LU1726237438

Klasse USD acc
WKN A3C4M2
ISIN LU2389758751

Halbjahresbericht
01.10.2021 - 31.03.2022

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	33,40 %
Deutschland	12,39 %
Frankreich	8,92 %
Großbritannien	5,20 %
Schweden	4,73 %
Schweiz	3,57 %
Italien	3,48 %
Finnland	3,27 %
Japan	3,04 %
Niederlande	2,73 %
Dänemark	2,41 %
Luxemburg	2,34 %
Südkorea	1,59 %
Taiwan	1,38 %
Kanada	1,18 %
Norwegen	1,15 %
Spanien	1,14 %
China	1,10 %
Chile	1,08 %
Cayman Inseln	0,86 %
Wertpapiervermögen	94,96 %
Bankguthaben	5,06 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,02 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse EUR dis	-2,45	1,06	53,86	-
Klasse USD acc	-8,79 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.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	13,48 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	11,93 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,35 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,80 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	7,13 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	7,02 %
Versorgungsbetriebe	5,55 %
Immobilien	4,37 %
Software & Dienste	3,86 %
Versicherungen	3,31 %
Hardware & Ausrüstung	3,12 %
Energie	2,53 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,47 %
Transportwesen	2,46 %
Telekommunikationsdienste	2,03 %
Verbraucherdienste	1,43 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,39 %
Groß- und Einzelhandel	1,14 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,59 %
Wertpapiervermögen	94,96 %
Bankguthaben	5,06 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,02 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

UniInstitutional SDG Equities

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 260.844.547,59)	283.146.229,17
Bankguthaben	15.084.758,88
Dividendenforderungen	307.891,68
Forderungen aus Anteilverkäufen	4.985,05
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.323.324,04
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	2.944.146,26
	306.811.335,08
Zinsverbindlichkeiten	-12.847,39
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-5.441.045,04
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-2.945.449,35
Sonstige Passiva	-245.806,92
	-8.645.148,70
Fondsvermögen	298.166.186,38

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse EUR dis

Anteiliges Fondsvermögen	298.166.104,40 EUR
Umlaufende Anteile	2.103.564,685
Anteilwert	141,74 EUR

Klasse USD acc

Anteiliges Fondsvermögen	81,98 EUR
Umlaufende Anteile	1,000
Anteilwert	81,98 EUR
Anteilwert	91,20 USD

UnInstitutional SDG Equities

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	0	0	1.615.000	13,8200	2.561.844,31	0,86
							2.561.844,31	0,86
Chile								
US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	42.000	0	42.000	85,6000	3.231.640,45	1,08
							3.231.640,45	1,08
China								
CNE100001FR6	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd.	CNY	319.988	379.940	319.988	72,1900	3.273.614,55	1,10
							3.273.614,55	1,10
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	42.000	12.000	30.000	748,9000	3.020.448,22	1,01
DK0060094928	Orsted A/S	DKK	5.000	0	36.600	849,2000	4.178.470,89	1,40
							7.198.919,11	2,41
Deutschland								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	0	0	410.000	19,9950	8.197.950,00	2,75
DE0008404005	Allianz SE	EUR	3.500	0	23.500	216,5500	5.088.925,00	1,71
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	100.000	0	100.000	30,9850	3.098.500,00	1,04
DE0005759807	init innovation in traffic systems SE	EUR	10.000	0	94.200	36,6500	3.452.430,00	1,16
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	0	0	118.000	56,2400	6.636.320,00	2,23
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	61.350	0	122.350	42,3100	5.176.628,50	1,74
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	10.000	26.000	12.000	154,7500	1.857.000,00	0,62
							33.507.753,50	11,25
Finnland								
FI0009013296	Neste Oyj	EUR	60.000	20.000	164.000	41,4800	6.802.720,00	2,28
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	EUR	0	0	100.000	29,6600	2.966.000,00	0,99
							9.768.720,00	3,27
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	0	180.000	26,5650	4.781.700,00	1,60
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	55.000	49.000	54,2700	2.659.230,00	0,89
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	16.000	59.000	50,0300	2.951.770,00	0,99
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	0	0	25.000	166,3000	4.157.500,00	1,39
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	160.000	100.000	565.000	10,7040	6.047.760,00	2,03
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	25.000	21.200	152,1600	3.225.792,00	1,08
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	93.000	52.000	29,0900	1.512.680,00	0,51
FR0013447729	Verallia SA	EUR	60.000	0	60.000	21,5400	1.292.400,00	0,43
							26.628.832,00	8,92
Großbritannien								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	24.000	24.000	45.000	101,3200	5.397.017,05	1,81
GB00BD8DR117	Biffa Plc.	GBP	100.000	0	700.000	3,2000	2.651.515,15	0,89
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	GBP	40.000	0	421.900	14,9150	7.448.672,47	2,50
							15.497.204,67	5,20
Italien								
IT0004056880	Amplifon S.p.A.	EUR	33.000	0	70.000	40,5400	2.837.800,00	0,95
IT0004176001	Prismian S.p.A.	EUR	20.000	67.000	153.000	30,9600	4.736.880,00	1,59
							7.574.680,00	2,54
Japan								
JP3485600005	Daiseki Co. Ltd.	JPY	65.000	0	65.000	4.620,0000	2.224.230,26	0,75
JP3932950003	Katitas Co. Ltd.	JPY	30.000	0	90.000	3.380,0000	2.253.116,37	0,76
JP3197800000	Omron Corporation	JPY	15.000	26.000	75.000	8.214,0000	4.562.893,94	1,53
							9.040.240,57	3,04
Kanada								
CA6665111002	Northland Power Inc.	CAD	0	24.000	118.000	41,5600	3.529.638,69	1,18
							3.529.638,69	1,18

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional SDG Equities

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Luxemburg								
LU0569974404	Aperam S.A.	EUR	40.000	115.000	71.000	40,2100	2.854.910,00	0,96
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	12.000	45.000	57.800	71,4000	4.126.920,00	1,38
							6.981.830,00	2,34
Niederlande								
NL0000009827	Koninklijke DSM NV	EUR	0	3.000	18.500	162,5000	3.006.250,00	1,01
NL0011821392	Signify NV	EUR	0	10.000	121.000	42,4300	5.134.030,00	1,72
							8.140.280,00	2,73
Norwegen								
NO0005668905	Tomra Systems ASA	NOK	0	65.000	74.200	451,3000	3.442.452,84	1,15
							3.442.452,84	1,15
Schweden								
SE0007897079	AcadeMedia AB	SEK	200.000	0	850.000	51,9000	4.254.836,91	1,43
SE000922164	Essity AB	SEK	45.000	127.000	82.200	222,2000	1.761.621,11	0,59
							6.016.458,02	2,02
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	15.000	0	15.000	366,4500	5.370.017,59	1,80
CH0002497458	SGS S.A.	CHF	770	0	2.100	2.576,0000	5.284.876,91	1,77
							10.654.894,50	3,57
Spanien								
ES0105548004	Grupo ECOENER S.A.	EUR	0	0	350.000	5,1100	1.788.500,00	0,60
ES0143416115	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	EUR	240.000	140.000	100.000	15,9750	1.597.500,00	0,54
							3.386.000,00	1,14
Südkorea								
KR7006400006	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	1.500	2.500	10.700	596.000,0000	4.730.022,60	1,59
							4.730.022,60	1,59
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	0	220.000	597,0000	4.121.427,41	1,38
							4.121.427,41	1,38
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	36.088	0	36.088	162,1100	5.258.629,82	1,76
US00790R1041	Advanced Drainage Systems Inc.	USD	6.000	0	46.000	118,8100	4.912.593,26	1,65
US0162551016	Align Technology Inc.	USD	6.300	0	6.300	436,0000	2.469.033,71	0,83
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	0	0	37.200	165,5300	5.535.025,62	1,86
US0584981064	Ball Corporation	USD	0	0	41.000	90,0000	3.316.853,93	1,11
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	0	0	169.400	44,2900	6.744.023,37	2,26
US16359R1032	CHEMED Corporation	USD	0	0	8.150	506,5500	3.710.905,62	1,24
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	0	6.000	70.000	101,2100	6.368.269,66	2,14
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	USD	0	0	61.000	80,3800	4.407.352,81	1,48
US2441991054	Deere & Co.	USD	0	4.700	5.300	415,4600	1.979.270,11	0,66
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	10.000	3.000	36.100	286,3700	9.292.545,62	3,12
US4601461035	International Paper Co.	USD	0	35.000	79.000	46,1500	3.277.168,54	1,10
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	5.000	0	29.000	308,3100	8.036.844,94	2,70
US5962781010	Middleby Corporation	USD	15.000	0	31.000	163,9400	4.568.215,73	1,53
US72919P2020	Plug Power Inc.	USD	70.000	0	70.000	28,6100	1.800.179,78	0,60
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	57.500	0	57.500	131,6100	6.802.314,61	2,28
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	5.500	4.000	10.400	590,6500	5.521.582,02	1,85
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	3.000	0	14.824	509,9700	6.795.321,60	2,28
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	8.500	0	22.500	158,5000	3.205.617,98	1,08
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	USD	164.000	0	164.000	37,9000	5.587.056,18	1,87
							99.588.804,91	33,40
Börsengehandelte Wertpapiere							268.875.258,13	90,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0LR936	STEICO SE	EUR	1.882	0	36.700	92,3000	3.387.410,00	1,14
							3.387.410,00	1,14
Italien								
IT0005388266	Salcef Group S.p.A.	EUR	0	0	140.000	20,1000	2.814.000,00	0,94
							2.814.000,00	0,94

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional SDG Equities

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Schweden								
SE0015242896	Scandinavian Biogas Fuels International AB	SEK	0	0	330.400	23,2000	739.306,73	0,25
							739.306,73	0,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							6.940.716,73	2,33
Nicht notierte Wertpapiere								
Schweden								
SE0007185418	Nobina AB	SEK	0	300.000	703.067	108,1000	7.330.254,31	2,46
							7.330.254,31	2,46
Nicht notierte Wertpapiere							7.330.254,31	2,46
Aktien, Anrechte und Genussscheine							283.146.229,17	94,96
Wertpapiervermögen							283.146.229,17	94,96
Bankguthaben - Kontokorrent							15.084.758,88	5,06
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten							-64.801,67	-0,02
Fondsvermögen in EUR							298.166.186,38	100,00

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

Devisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8448
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,0620
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,0564
Dänische Krone	DKK	1	7,4383
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7122
Japanischer Yen	JPY	1	135,0130
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3894
Norwegische Krone	NOK	1	9,7275
Schwedische Krone	SEK	1	10,3682
Schweizer Franken	CHF	1	1,0236
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.348,2388
Taiwan Dollar	TWD	1	31,8676
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1125

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
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Deutschland			
DE0005664809	Evotec SE	0	72.500
DE000A3MQB30	Vonovia SE BZR 07.12.21	61.000	61.000
Frankreich			
FR000184798	Orpea	0	30.000
Großbritannien			
GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	0	145.500
Luxemburg			
LU0075646355	Subsea 7 S.A.	200.000	690.000
Österreich			
AT0000644505	Lenzing AG	0	28.000
Schweden			
US67421J1088	Oatly Group AB ADR	0	170.000
Spanien			
ES0171996087	Grifols S.A.	0	150.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uninstitutional SDG Equities

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
ES0165386014	Solaria Energia Y Medio Ambiente S.A.	0	144.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
US00724F1012	Adobe Inc.	0	6.250
US0527691069	Autodesk Inc.	0	5.500
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	0	107.500
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	10.000	37.800
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	0	25.000
US76954A1034	Rivian Automotive Inc.	1.568	1.568
US81181C1045	Seagen Inc.	5.000	30.000
US8713321029	Sylvamo Corporation	10.364	10.364
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	0	17.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Norwegen			
NO0010874597	Kalera AS	0	567.000
Schweden			
SE0015950001	Nilar International AB	0	148.322
Terminkontrakte			
USD			
	Tesla Inc. Future Dezember 2021	35	0

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 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.

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.

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 Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

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 SDG Equities folgende Ausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse Uninstitutional SDG Equities EUR dis:
0,57 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.11.2021

Zum 2. November 2021 wurde die Anteilklasse USD acc aufgelegt.

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 31.12.2021)
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.

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 Asian Bond and Currency Fund
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 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

