



Halbjahresbericht zum 31. März 2022

UniRenta Osteuropa

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniRenta Osteuropa	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	10
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022	10
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (Anhang)	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Management und Organisation	18

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

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 440 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,2 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren knapp 4.270 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.340 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 8.100 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Besten Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2022 bei den Euro FundAwards 2022 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Auf deutscher Ebene wurden unsere Fonds für ihre mehrjährige konsistente Performance durch die Germany 2022 Lipper Fund Awards prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2022 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2022 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2022 als bester Asset Manager Multi Asset für Deutschland, Österreich und die Schweiz ausgezeichnet sowie als bester Asset Manager ESG Universalanbieter Österreich. Wir wurden erneut bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2022 in der

Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ sowie „Aktien“ prämiert. Zudem hat der UniInstitutional Structured Credit High Yield-Fonds in der Rubrik „Hochzinsanleihen – Global“ den Citywire Deutschland Award erhalten.

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, ER00) verloren 5,9 Prozent. Die Risikoprämien (Asset Swap Spreads) erhöhten sich leicht. Hartwährungs-Staatsanleihen aus den Schwellenländern verloren im risikoaversen Marktumfeld auf Indextebene (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.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-29,99	-28,79	-24,98	-21,78

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Tschechische Republik	13,20 %
Ungarn	12,27 %
Polen	11,48 %
Türkei	11,18 %
Rumänien	8,48 %
Deutschland	5,15 %
Luxemburg	4,52 %
Ukraine	3,14 %
Mazedonien	2,89 %
Russland	2,75 %
Serbien	2,68 %
Kroatien	2,35 %
Kasachstan	1,96 %
Usbekistan	1,49 %
Montenegro	1,42 %
Großbritannien	1,11 %
Aserbaidschan	0,86 %
Côte d'Ivoire	0,82 %
Nigeria	0,81 %
Supranationale Institutionen	0,71 %
Belgien	0,68 %
Albanien	0,49 %
Slowenien	0,46 %
Schweden	0,42 %
Bulgarien	0,37 %
Armenien	0,36 %
Irland	0,06 %
Wertpapiervermögen	92,11 %
Credit Default Swaps	-0,14 %
Sonstige Finanzinstrumente	-1,57 %
Bankguthaben	5,87 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	3,73 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	64,57 %
Banken	9,97 %
Sonstiges	8,44 %
Investmentfondsanteile	3,13 %
Energie	1,36 %
Versorgungsbetriebe	1,33 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,97 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,68 %
Transportwesen	0,65 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,59 %
Immobilien	0,42 %
Wertpapiervermögen	92,11 %
Credit Default Swaps	-0,14 %
Sonstige Finanzinstrumente	-1,57 %
Bankguthaben	5,87 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	3,73 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 300.107.809,63)	196.022.860,44
Bankguthaben	12.505.067,27
Sonstige Bankguthaben	12.601.545,83
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.602.366,59
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	389.745,70
Forderungen aus Anteilverkäufen	25.438,83
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	4.701.473,57
	229.848.498,23
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-142.383,42
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.357.695,28
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-3.348.191,30
Nicht realisierte Verluste aus Credit Default Swaps	-297.054,27
Zinsverbindlichkeiten	-6.790,78
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.858.996,68
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-4.698.946,00
Sonstige Passiva	-3.280.202,96
	-16.990.260,69
Fondsvermögen	212.858.237,54
Umlaufende Anteile	7.918.415,512
Anteilwert	26,88 EUR

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CZK							
CZ0001004469	1,000 % Tschechien Reg.S. v.15(2026)	0	0	150.000.000	87,1260	5.351.719,90	2,51
CZ0001005037	0,250 % Tschechien v.17(2027)	0	80.000.000	320.000.000	82,4970	10.810.417,69	5,08
CZ0001005243	2,000 % Tschechien v.17(2033)	0	0	80.000.000	84,3650	2.763.800,16	1,30
CZ0001006076	0,050 % Tschechien v.20(2029)	0	0	230.000.000	75,7860	7.137.911,55	3,35
						26.063.849,30	12,24
EUR							
XS2406936075	3,500 % Albanien Reg.S. v.21(2031)	1.200.000	0	1.200.000	86,9550	1.043.460,00	0,49
XS2234571771	1,375 % Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	0	500.000	1.000.000	78,3750	783.750,00	0,37
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	0	0	2.000.000	87,1010	1.742.020,00	0,82
XS1907130246	1,550 % Kasachstan Reg.S. v.18(2023)	300.000	0	1.300.000	98,0000	1.274.000,00	0,60
XS1117298916	3,000 % Kroatien Reg.S. v.15(2025) ³⁾	0	0	3.000.000	105,9380	3.178.140,00	1,49
XS1843434876	1,125 % Kroatien Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	93,4620	934.620,00	0,44
XS2309428113	1,125 % Kroatien Reg.S. v.21(2033)	1.000.000	0	1.000.000	88,8750	888.750,00	0,42
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	0	0	3.000.000	99,5830	2.987.490,00	1,40
XS2232045463	1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	93,5340	1.403.010,00	0,66
XS2270576700	2,875 % Montenegro Reg.S. v.20(2027) ³⁾	0	0	3.500.000	86,5750	3.030.125,00	1,42
XS2407028435	0,875 % MVM Energetika Zrt. Reg.S. v.21(2027)	1.400.000	0	1.400.000	89,2070	1.248.898,00	0,59
XS1744744191	2,750 % Nordmazedonien Reg.S. v.18(2025)	0	0	2.000.000	97,6660	1.953.320,00	0,92
XS2181690665	3,675 % Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.500.000	99,7500	1.496.250,00	0,70
XS2310118893	1,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)	0	0	3.100.000	87,2210	2.703.851,00	1,27
XS2346125573	1,125 % Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	0	1.300.000	91,0860	1.184.118,00	0,56
XS1313004928	3,875 % Rumänien Reg.S. v.15(2035)	0	0	3.000.000	93,0000	2.790.000,00	1,31
XS2258400162	2,625 % Rumänien Reg.S. v.20(2040)	0	0	700.000	76,0000	532.000,00	0,25
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	0	0	5.000.000	80,0000	4.000.000,00	1,88
XS2364199757	1,750 % Rumänien Reg.S. v.21(2030)	0	0	3.000.000	84,5000	2.535.000,00	1,19
RU000A0ZZVE6	2,875 % Russland Reg.S. v.18(2025)	1.000.000	0	4.000.000	17,5000	700.000,00	0,33
XS2388561677	1,000 % Serbien Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	0	2.600.000	84,2500	2.190.500,00	1,03
XS2015296465	1,500 % Serbien Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	85,0000	850.000,00	0,40
XS2170186923	3,125 % Serbien Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	97,1250	971.250,00	0,46
XS2388562139	2,050 % Serbien Reg.S. v.21(2036)	0	0	1.300.000	77,0930	1.002.209,00	0,47
SI0002103487	1,500 % Slowenien Reg.S. v.15(2035)	1.000.000	0	1.000.000	98,6300	986.300,00	0,46
XS2015264778	6,750 % Ukraine Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.000.000	40,2500	805.000,00	0,38
XS2181689659	1,750 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	0	0	1.300.000	93,3770	1.213.901,00	0,57
						44.427.962,00	20,88
HUF							
HU0000403118	3,000 % Ungarn v.16(2027)	1.200.000.000	0	1.200.000.000	84,4930	2.762.488,08	1,30
HU0000403571	2,500 % Ungarn v.18(2024)	4.100.000.000	1.100.000.000	3.000.000.000	90,9560	7.434.487,64	3,49
HU0000403555	3,000 % Ungarn v.18(2038)	0	0	400.000.000	69,4070	756.417,73	0,36
HU0000403696	3,000 % Ungarn v.19(2030) ³⁾	700.000.000	0	1.700.000.000	80,2810	3.718.434,46	1,75
HU0000404744	2,250 % Ungarn v.20(2033) ³⁾	700.000.000	0	1.400.000.000	70,3510	2.683.470,02	1,26
						17.355.297,93	8,16
PLN							
XS2321685526	0,625 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.21(2025)	0	0	50.000.000	85,9900	9.275.759,41	4,36
XS2433824757	3,900 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v.22(2024)	8.000.000	0	8.000.000	97,4310	1.681.584,40	0,79
PL0000109427	2,500 % Polen v.16(2027) ³⁾	0	15.000.000	60.000.000	86,7970	11.235.372,80	5,28
PL0000112736	1,250 % Polen v.19(2030) ³⁾	20.000.000	0	30.000.000	74,0380	4.791.896,79	2,25
PL0000113460	0,250 % Polen v.20(2026) ³⁾	8.000.000	0	26.000.000	79,1620	4.440.395,24	2,09
						31.425.008,64	14,77
RON							
RO1425DBN029	4,750 % Rumänien v.14(2025)	0	0	5.500.000	97,5150	1.085.385,72	0,51
RO1631DBN055	3,650 % Rumänien v.16(2031)	0	0	5.000.000	82,9170	839.003,12	0,39
ROVRZSEM43E4	5,000 % Rumänien v.18(2029)	0	8.000.000	22.000.000	94,2350	4.195.511,39	1,97
						6.119.900,23	2,87

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRenta Osteuropa

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
						EUR	
RUB							
RU000A0GN9A7	6,900 % Russland Stufenzinsanleihe v.06(2036)	0	0	280.000.000	5,0000	153.634,95	0,07
RU000A0JWM07	7,750 % Russland v.16(2026)	0	0	465.000.000	5,0000	255.143,75	0,12
RU000A0JXF01	7,700 % Russland v.17(2033)	0	0	348.000.000	5,0000	190.946,29	0,09
RU000A0ZYU88	6,500 % Russland v.18(2024)	0	0	185.000.000	5,0000	101.508,80	0,05
RU000A0ZYUA9	6,900 % Russland v.18(2029)	0	0	222.000.000	5,0000	121.810,57	0,06
RU000A102BT8	5,700 % Russland v.20(2028)	0	0	1.050.000.000	5,0000	576.131,06	0,27
RU000A1028E3	5,900 % Russland v.20(2031)	0	0	266.000.000	5,0000	145.953,20	0,07
RU000A101F94	6,100 % Russland v.20(2035)	260.000.000	0	510.000.000	5,0000	279.835,08	0,13
RU000A103901	6,900 % Russland v.21(2031)	0	0	321.000.000	5,0000	176.131,49	0,08
						2.001.095,19	0,94
TRY							
TRT120325T12	8,000 % Türkei v.15(2025)	0	25.000.000	26.500.000	67,4000	1.095.316,65	0,51
TRT110827T16	10,500 % Türkei v.17(2027)	0	0	55.500.000	59,7500	2.033.596,62	0,96
TRT131130T14	11,700 % Türkei v.20(2030)	67.000.000	50.000.000	38.000.000	56,0500	1.306.150,23	0,61
						4.435.063,50	2,08
USD							
XS2010043904	3,950 % Armenien Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	0	1.000.000	84,4070	758.714,61	0,36
XS1044540547	4,750 % Aserbaidschan Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	0	2.000.000	101,9910	1.833.546,07	0,86
XS1120709826	4,875 % Kasachstan Reg.S. v.14(2044)	0	1.000.000	1.000.000	99,5000	894.382,02	0,42
XS1263054519	5,125 % Kasachstan Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.200.000	103,8750	1.120.449,44	0,53
XS2445169985	8,375 % Nigeria Reg.S. v.22(2029)	1.900.000	0	1.900.000	100,8500	1.722.382,02	0,81
XS2083131859	5,750 % O'zbekiston Sanoat-Qurilish Banki Aksiyadorlik Tijorat Banki Reg.S. v.19(2024)	0	0	2.800.000	90,5000	2.277.752,81	1,07
US857524AC63	4,000 % Polen v.14(2024)	0	0	3.000.000	102,6250	2.767.415,73	1,30
XS2396900685	3,250 % Polys Finance Plc. Reg.S. v.21(2028)	8.500.000	0	8.500.000	27,0000	2.062.921,35	0,97
XS1837994794	5,125 % Rumänien Reg.S. v.18(2048)	0	0	1.000.000	103,7500	932.584,27	0,44
XS2201851685	4,000 % Rumänien Reg.S. v.20(2051)	0	0	1.500.000	86,0000	1.159.550,56	0,54
XS0767472458	4,500 % Russische Föderation v.12(2022)	0	0	3.000.000	80,0000	2.157.303,37	1,01
RU000A0JXU14	5,250 % Russland Reg.S. v.17(2047)	0	0	3.000.000	22,7500	613.483,15	0,29
RU000A100659	5,100 % Russland Reg.S. v.19(2035)	0	0	3.000.000	14,0000	377.528,09	0,18
XS2264555744	2,125 % Serbien Reg.S. v.20(2030)	0	0	900.000	83,5000	675.505,62	0,32
US900123CJ75	4,250 % Türkei v.15(2026) ³⁾	0	2.000.000	2.000.000	89,8250	1.614.831,46	0,76
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	0	0	5.000.000	75,2500	3.382.022,47	1,59
US900123DA57	5,950 % Türkei v.20(2031)	4.000.000	0	10.000.000	86,1250	7.741.573,03	3,64
XS2274089288	5,375 % Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankasi A.S. Reg.S. v.21(2026)	0	0	3.400.000	92,5450	2.828.341,57	1,33
XS1577952952	7,375 % Ukraine Reg.S. v.17(2032)	1.000.000	0	2.000.000	41,2500	741.573,03	0,35
XS1902171591	8,994 % Ukraine Reg.S. v.18(2024) ³⁾	5.500.000	0	5.500.000	44,5000	2.200.000,00	1,03
XS1902171757	9,750 % Ukraine Reg.S. v.18(2028)	1.500.000	0	5.500.000	42,7500	2.113.483,15	0,99
XS2241387500	6,950 % Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.600.000	87,5000	1.258.426,97	0,59
US445545AL04	5,375 % Ungarn v.14(2024)	0	2.000.000	2.000.000	104,9010	1.885.860,67	0,89
XS1953916290	4,750 % Usbekistan Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,0000	898.876,40	0,42
						44.018.507,86	20,69
Börsengehandelte Wertpapiere						175.846.684,65	82,63
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
AT0000A2STV4	0,500 % Česká Sportelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2028)	0	0	2.300.000	89,2210	2.052.083,00	0,96
						2.052.083,00	0,96
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
						2.052.083,00	0,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2380124227	3,125 % Castellum AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	800.000	1.000.000	88,5000	885.000,00	0,42
XS2382953789	0,450 % Czech Gas Networks Investments S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	1.800.000	87,2070	1.569.726,00	0,74
XS2010028004	2,250 % InPost S.A. Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.500.000	91,6250	1.374.375,00	0,65
XS2050933899	0,600 % Kasachstan Reg.S. v.19(2026)	1.000.000	0	1.000.000	88,2500	882.500,00	0,41
BE6329443962	3,500 % Ontex Group NV Reg.S. v.21(2026) ³⁾	0	0	1.600.000	91,0000	1.456.000,00	0,68
XS2010033343	4,375 % Ukraine Reg.S. v.20(2030)	2.000.000	0	2.000.000	41,2500	825.000,00	0,39
						6.992.601,00	3,29
USD							
XS2441287773	7,250 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.22(2027) ³⁾	2.800.000	0	2.800.000	100,5000	2.529.438,20	1,19
						2.529.438,20	1,19

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRenta Osteuropa

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						9.522.039,20	4,48	
Nicht notierte Wertpapiere								
RUB								
XS1433177570	0,000 % International Finance Corporation v.16(2023)	200.000.000	0	200.000.000	69,1095	1.516.804,92	0,71	
						1.516.804,92	0,71	
Nicht notierte Wertpapiere						1.516.804,92	0,71	
Anleihen						188.937.611,77	88,78	
Credit Linked Notes								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2157526315	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	800.000	0	800.000	36,5000	292.000,00	0,14	
						292.000,00	0,14	
RUB								
XS2368111584	7,850 % Alfa Bond Issuance Plc./OJSC Alfa-Bank EMTN Reg.S. LPN v.21(2025)	0	0	150.000.000	4,0000	65.843,55	0,03	
XS2107554896	6,750 % Alfa Bond Issuance Plc./OJSC Alfa-Bank Reg.S. LPN v.20(2025)	0	0	160.000.000	4,0000	70.233,12	0,03	
						136.076,67	0,06	
Börsengehandelte Wertpapiere						428.076,67	0,20	
Credit Linked Notes						428.076,67	0,20	
Investmentfondsanteile 2)								
Luxemburg								
LU0482734919	Uninstitutional EM Sovereign Bonds	EUR	0	0	53.600	71,3200	3.822.752,00	1,80
LU1589413688	Uninstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable	EUR	0	7.000	38.000	74,5900	2.834.420,00	1,33
						6.657.172,00	3,13	
Investmentfondsanteile						6.657.172,00	3,13	
Wertpapiervermögen						196.022.860,44	92,11	
Credit Default Swaps								
Verkauft								
USD								
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/CDX Emerging Markets S36 5Yr Index CDS v.22(2026)		0	4.000.000	-4.000.000		-297.054,27	-0,14	
						-297.054,27	-0,14	
Verkauft						-297.054,27	-0,14	
Credit Default Swaps						-297.054,27	-0,14	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRenta Osteuropa

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
Sonstige Finanzinstrumente							
CZK							
	SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/3.8253% 13.02.2024	1.000.000.000	0	1.000.000.000		39.029.555,28	18,34
	SWAP PRIBOR (CZK) 6 Monate/3.8253% 13.02.2024	0	1.000.000.000	-1.000.000.000		-38.467.464,78	-18,07
						562.090,50	0,27
RUB							
	SWAP 6.7800%/MosPrime Offer Rate 3 Monate 23.03.2023	0	0	-3.000.000.000		-33.245.998,08	-15,62
	SWAP 6.7800%/MosPrime Offer Rate 3 Monate 23.03.2023	0	0	3.000.000.000		29.335.716,28	13,78
						-3.910.281,80	-1,84
	Sonstige Finanzinstrumente					-3.348.191,30	-1,57
	Bankguthaben - Kontokorrent					12.505.067,27	5,87
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					7.975.555,40	3,73
	Fondsvermögen in EUR					212.858.237,54	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
			EUR	%
CZK/EUR	Währungskäufe	254.000.000,00	10.379.265,59	4,88
PLN/EUR	Währungskäufe	73.000.000,00	15.711.149,02	7,38
RON/EUR	Währungskäufe	36.000.000,00	7.262.701,81	3,41
USD/EUR	Währungskäufe	39.000.000,00	35.035.929,79	16,46
EUR/CZK	Währungsverkäufe	140.000.000,00	5.720.194,61	2,69
EUR/PLN	Währungsverkäufe	62.000.000,00	13.343.715,60	6,27
EUR/RON	Währungsverkäufe	20.000.000,00	4.034.834,34	1,90
EUR/USD	Währungsverkäufe	98.000.000,00	88.039.003,07	41,36

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2022 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen
				EUR	%
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.040.816,33	250.000.000,00	1.873.903,51	0,88

Devisenkurse

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

Ägyptisches Pfund	EGP	1	20,2809
Dänische Krone	DKK	1	7,4383
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,1838
Norwegische Krone	NOK	1	9,7275
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6352
Rumänische Leu	RON	1	4,9414
Russischer Rubel	RUB	1	91,1251
Schweizer Franken	CHF	1	1,0236
Serbischer Dinar	RSD	1	117,6135
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,2525
Tschechische Krone	CZK	1	24,4200
Türkische Lira	TRY	1	16,3067
Ungarischer Forint	HUF	1	367,0300
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
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
CZK			
CZ0001004477	0,950 % Tschechien Reg.S. v.15(2030)	0	70.000.000
EUR			
XS2010031990	3,500 % Albanien Reg.S. v.20(2027)	0	1.300.000
XS2288824969	2,750 % Banque ouest-africaine de développement Reg.S. Sustainability Bond v.21(2033)	0	1.000.000
XS1901718335	2,375 % Kasachstan Reg.S. v.18(2028)	0	1.000.000
XS2382950330	1,043 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	0	900.000
XS1439749364	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2028)	0	1.000.000
XS1629918415	3,250 % Türkei v.17(2025)	0	3.000.000
XS1843443356	4,625 % Türkei v.19(2025)	0	4.000.000
XS2361850527	4,375 % Türkei v.21(2027)	0	5.000.000
XS2187689034	3,500 % Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	1.500.000
XS2288097483	1,350 % Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	0	1.600.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRenta Osteuropa

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
HUF			
HU0000403068	3,000 % Ungarn v.15(2024)	0	2.300.000.000
HU0000404611	1,500 % Ungarn v.20(2026)	0	3.000.000.000
RON			
RO1522DBN056	3,500 % Rumänien v.14(2022)	0	16.000.000
RSD			
RSMFRSD86176	4,500 % Serbien v.20(2032)	0	90.000.000
RUB			
RU000A1007F4	7,400 % Russland v.19(2024)	0	580.000.000
TRY			
XS1513744091	11,500 % Türkiye Garanti Bankası A.S. EMTN Reg.S. v.16(2021)	0	25.812.000
USD			
XS2010044381	4,949 % GTLK Europe Capital DAC Reg.S. v.19(2026)	0	4.000.000
XS2351109116	5,125 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.21(2026)	0	5.700.000
XS0908769887	5,500 % Kroatien Reg.S. v.13(2023)	0	2.000.000
US77586TAA43	6,750 % Rumänien Reg.S. v.12(2022)	0	1.500.000
RU000A0JXTS9	4,250 % Russland Reg.S. v.17(2027)	0	5.000.000
US900123CY43	5,250 % Türkei v.20(2030)	0	5.000.000
XS2010030836	7,253 % Ukraine Reg.S. v.20(2033)	0	1.500.000
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind			
EUR			
RU000A1034K8	2,650 % Russland Reg.S. v.21(2036)	0	2.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
XS2050933626	1,500 % Kasachstan Reg.S. v.19(2034)	0	1.000.000
XS2359929812	3,375 % Public Power Corporation S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	1.600.000
USD			
XS2131335270	6,800 % Akbank T.A.S. Reg.S. v.20(2026)	0	6.500.000
XS2010030919	3,100 % ALROSA Finance S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	3.000.000
XS2244927823	6,750 % Kernel Holding S.A. Reg.S. v.20(2027)	0	1.500.000
Nicht notierte Wertpapiere			
EGP			
EGT998011M13	0,000 % Ägypten v.21(2022)	0	47.000.000
EUR			
PTEDPXOM0021	1,500 % EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2082)	0	2.100.000
Credit Linked Notes			
Börsengehandelte Wertpapiere			
USD			
XS2291819980	2,950 % Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.21(2029)	0	4.900.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
USD			
XS1843433472	8,250 % Rail Capital Markets Plc./Ukrainian Railway PJSC Reg.S. LPN v.19(2024)	0	500.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Luxemburg			
LU0149266669	UniEuroRenta EmergingMarkets	0	35.000
LU1087802150	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis	0	20.000
LU1348768752	UniInstitutional Basic Emerging Markets	0	12.000
LU0809575300	UniRenta EmergingMarkets I	0	19.809
Credit Default Swaps			
USD			
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/Russland CDS v.21(2026)		20.000.000	20.000.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Russland CDS v.21(2026)	0	10.000.000

Sonstige Finanzinstrumente

PLN

SWAP WIBOR Warsaw Interbank 6 Months Offered Rate/1.0453% 16.07.2024	65.000.000	0
SWAP WIBOR Warsaw Interbank 6 Months Offered Rate/1.0453% 16.07.2024	0	65.000.000

RUB

SWAP 5.5025%/MosPrime Offer Rate 3 Monate 01.09.2025	1.000.000.000	0
SWAP 5.5025%/MosPrime Offer Rate 3 Monate 01.09.2025	0	1.000.000.000
SWAP 6.3400%/MosPrime Offer Rate 3 Monate 25.02.2023	1.000.000.000	0
SWAP 6.3400%/MosPrime Offer Rate 3 Monate 25.02.2023	0	1.000.000.000
SWAP 7.6100%/MosPrime Offer Rate 3 Monate 22.07.2023	1.500.000.000	0
SWAP 7.6100%/MosPrime Offer Rate 3 Monate 22.07.2023	0	1.500.000.000

- 1) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

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. Investitionen in Zielfonds werden zu deren zuletzt veröffentlichten Kursen 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 Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Sicherheiten

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

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.

Der Fonds hat zum 31. März 2022 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

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 UniRenta Osteuropa folgende Ausschüttung vorgenommen:

1,07 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.11.2021

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

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

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

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

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

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.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniRenta Osteuropa

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	33.949.284,31	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	15,95 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt am Main	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.934.579,19	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.685.935,88	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.530.119,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	798.649,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	11.210.294,51	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	22.738.989,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA- A- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	AUD EUR PLN SGD USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	4.229.378,48	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	35.057.716,11	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	9.036,55	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	35,56 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	16.377,02	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	6.629,02	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	26,08 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	9.748,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	38,36 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds**

17,36 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.223.482,77
2. Name	Australia, Commonwealth of...
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.026.429,82
3. Name	Thüringen, Freistaat
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.631.842,90
4. Name	Ontario, Provinz
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.944.114,33
5. Name	Spanien, Königreich
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.367.157,94
6. Name	Österreich, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.856.602,00
7. Name	Polen, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	933.761,76
8. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	885.647,95
9. Name	European Investment Bank (EIB)
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	637.385,86
10. Name	Singapur, Republik
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	320.880,07

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swapskeine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich**Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	39.287.094,59

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

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 Anteilhaber 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 Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber 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 Anteilhaber 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 SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniInvest Nachhaltig 1
UniInvest Nachhaltig 2
UniInvest Nachhaltig 3
UniMarktführer
UniNachhaltig Aktien Europa
UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniOpti4
UniProfiAnlage (2023)
UniProfiAnlage (2023/II)
UniProfiAnlage (2024)
UniProfiAnlage (2025)
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak Nachhaltig
UniRak Nachhaltig Konservativ
UniRent Kurz URA
UniRent Mündel
UniRenta Corporates
UniRenta EmergingMarkets
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
privatkunden.union-investment.de