



# Halbjahresbericht zum 31. März 2022

## **Uni**Themen Defensiv

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniThemen Defensiv	5
Wertentwicklung des Fonds	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Zu- und Abgänge vom 27. September 2021 bis 31. März 2022	8
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2022 (Anhang)	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	12
Management und Organisation	15

## 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

## 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.

Beste 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 <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-3,88 <sup>2)</sup>	-	-	-

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	18,71 %
Niederlande	12,19 %
Frankreich	10,19 %
Deutschland	8,40 %
Großbritannien	7,13 %
Australien	6,12 %
Spanien	3,48 %
Schweden	3,47 %
Norwegen	3,37 %
Japan	3,02 %
Luxemburg	2,93 %
Schweiz	2,61 %
Belgien	2,37 %
Dänemark	2,34 %
Kanada	1,74 %
Polen	1,73 %
Cayman Inseln	1,57 %
Island	1,30 %
Israel	1,29 %
Österreich	1,22 %
Irland	0,87 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,05 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,24 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,94 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,77 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Banken	51,19 %
Automobile & Komponenten	7,99 %
Investitionsgüter	5,16 %
Energie	4,28 %
Software & Dienste	4,05 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,90 %
Versorgungsbetriebe	2,63 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,60 %
Staatsanleihen	2,59 %
Versicherungen	2,34 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,73 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,72 %
Immobilien	1,30 %
Groß- und Einzelhandel	1,04 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,90 %
Hardware & Ausrüstung	0,90 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,88 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,85 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,05 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,24 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2,94 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,77 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 112.091.416,09)	111.384.140,56
Bankguthaben	3.402.607,74
Sonstige Bankguthaben	460.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	284.407,66
Zinsforderungen aus Wertpapieren	347.529,70
Sonstige Forderungen	128.274,52
	<b>116.006.960,18</b>
Zinsverbindlichkeiten	-8.929,86
Sonstige Passiva	-96.308,32
	<b>-105.238,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>115.901.722,00</b>
Umlaufende Anteile	2.459.821,100
Anteilwert	47,12 EUR

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
							EUR
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS1883354620	0,875 % Abbott Ireland Financing DAC Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,9380	1.009.380,00	0,87
XS1222422856	1,125 % Achmea Bank NV EMTN Reg.S. v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,0850	1.000.850,00	0,86
FR0013182821	0,500 % Air Liquide Finance S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,0070	1.000.070,00	0,86
DE000A3KY367	0,472 % Allianz Finance II BV Reg.S. FRN v.21(2024)	500.000	0	500.000	102,0620	510.310,00	0,44
XS1793316834	0,550 % American Honda Finance Corporation v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,4740	1.004.740,00	0,87
XS1957532887	0,350 % American Honda Finance Corporation v.19(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,2360	1.002.360,00	0,86
XS2123371887	1,600 % American Honda Finance Corporation v.20(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,0610	1.000.610,00	0,86
XS1135334800	1,000 % Apple Inc. EMTN v.14(2022)	1.180.000	0	1.180.000	100,8330	1.189.829,40	1,03
XS1774629346	0,625 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. v.18(2023)	1.500.000	0	1.500.000	100,5940	1.508.910,00	1,30
XS2384578824	0,502 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v. 21(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,1170	1.011.170,00	0,87
XS1330948818	1,375 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,0230	1.010.230,00	0,87
XS1811433983	0,148 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.18(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,1790	1.001.790,00	0,86
XS2387929834	0,513 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,5000	1.005.000,00	0,87
XS1856833543	0,500 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2022)	2.000.000	0	2.000.000	100,4700	2.009.400,00	1,73
DE000A289DB1	0,101 % BASF SE EMTN Reg.S. v.20(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,8890	998.890,00	0,86
DE000A1ROXG3	2,000 % BASF SE Reg.S. v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,4860	1.014.860,00	0,88
XS1139688268	1,250 % BG Energy Capital PLC EMTN Reg.S. v.14(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,5470	1.508.205,00	1,30
XS2055727916	0,000 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,0730	1.000.730,00	0,86
XS1756434194	0,000 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,2000	1.002.000,00	0,86
XS1345331299	1,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,0100	1.010.100,00	0,87
XS1325825211	2,150 % Booking Holdings Inc. v.15(2022)	1.200.000	0	1.200.000	100,8950	1.210.740,00	1,04
XS1114477133	1,526 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.14(2022)	1.326.000	0	1.326.000	100,9060	1.338.013,56	1,15
FR0013231743	1,125 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,9650	1.009.650,00	0,87
ES0413307101	1,125 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,5050	1.005.050,00	0,87
ES0440609313	1,000 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,9600	1.009.600,00	0,87
XS1795253134	0,007 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,2570	1.002.570,00	0,87
XS1391085740	1,250 % CK Hutchison Finance [16] Ltd. Reg.S. v.16(2023)	1.800.000	0	1.800.000	100,8980	1.816.164,00	1,57
DE000CZ45WX9	0,472 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.21(2023)	1.700.000	0	1.700.000	101,1760	1.719.992,00	1,48
XS1811023735	0,375 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v. 18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,4650	1.004.650,00	0,87
XS1956955980	0,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,3630	1.003.630,00	0,87
XS1642738816	0,500 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,5300	1.005.300,00	0,87
XS1787278008	0,074 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v. 18(2023)	800.000	0	800.000	100,3920	803.136,00	0,69
XS1425199848	0,750 % Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. v.16(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,6510	1.006.510,00	0,87
FR0012467520	1,000 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.15(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,9680	1.009.680,00	0,87
XS1428769738	1,000 % Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,9960	1.009.960,00	0,87
DK0030407986	0,250 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.200.000	0	1.200.000	100,2360	1.202.832,00	1,04
FR0013444502	0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,0810	1.000.810,00	0,86
XS2079723552	0,050 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.19(2023)	1.200.000	0	1.200.000	99,4650	1.193.580,00	1,03
DE000A1RE1W1	2,375 % Dte. Börse AG v.12(2022)	1.000.000	0	1.000.000	101,3190	1.013.190,00	0,87
DE000A1ML232	0,000 % DZ HYP AG EMTN FRN v.12(2022)	2.000.000	0	2.000.000	100,1000	2.002.000,00	1,73
XS1190624111	0,875 % Equinor ASA EMTN Reg.S. v.15(2023)	700.000	0	700.000	100,5880	704.116,00	0,61
BE6307618965	0,250 % Euroclear Bank S.A./NV EMTN Reg.S. v.18(2022)	750.000	0	750.000	100,2590	751.942,50	0,65
XS2310947259	0,480 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,7670	1.007.670,00	0,87
XS1681855539	0,000 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,1270	1.001.270,00	0,86
XS1234953575	1,250 % Illinois Tool Works Inc. v.15(2023)	1.254.000	0	1.254.000	100,9800	1.266.289,20	1,09
XS1882544205	0,357 % ING Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,9020	1.009.020,00	0,87
XS1944456018	0,375 % International Business Machines Corporation v.19(2023)	1.500.000	0	1.500.000	100,3740	1.505.610,00	1,30
XS1738511978	0,500 % Island EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,3380	1.505.070,00	1,30
XS2207853941	0,000 % Israel EMTN Reg.S. v.20(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,0220	1.500.330,00	1,29
XS1692846790	0,000 % John Deere Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	1.390.000	0	1.390.000	100,1720	1.392.390,80	1,20
XS1456422135	0,625 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.16(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,3550	1.003.550,00	0,87
BE0002281500	0,022 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,1600	1.001.600,00	0,86
BE0002840214	0,123 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.22(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,8660	998.660,00	0,86
DE000LB1DVL8	0,500 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,0740	1.000.740,00	0,86
XS1633845158	0,287 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	101,1330	1.011.330,00	0,87
FR0013482817	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v. 20(2024)	1.000.000	0	1.000.000	98,9910	989.910,00	0,85

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniThemen Defensiv

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
XS1323910684	1,900 % Magna International Inc. v.15(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,9640	1.019.640,00	0,88
XS2020670696	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA EMTN v.19(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,1370	1.001.370,00	0,86
DE000A2G5CY9	0,000 % Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	1.000.000	0	1.000.000	100,3090	1.003.090,00	0,87
DE000A19UNN9	0,000 % Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,1190	1.001.190,00	0,86
DE000A2RYD83	0,625 % Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.19(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,5850	1.005.850,00	0,87
XS2023643146	0,005 % Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,5270	995.270,00	0,86
XS0873665706	2,375 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.13(2023)	1.160.000	0	1.160.000	101,9930	1.183.118,80	1,02
XS1115208107	1,875 % Morgan Stanley v.14(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,8580	1.018.580,00	0,88
XS0864360358	1,875 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.12(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,5920	1.015.920,00	0,88
DK0009525917	0,250 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2023)	1.500.000	0	1.500.000	100,1500	1.502.250,00	1,30
XS0834367863	2,625 % OMV AG EMTN Reg.S. v.12(2022)	1.400.000	0	1.400.000	101,3520	1.418.928,00	1,22
XS1588411188	0,625 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2023)	2.000.000	0	2.000.000	100,5200	2.010.400,00	1,73
XS2439004339	0,000 % Prologis Euro Finance LLC FRN v.22(2024)	500.000	0	500.000	100,0030	500.015,00	0,43
FR0013201621	0,000 % Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.16(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,0650	1.000.650,00	0,86
XS2176715311	0,000 % SAP SE Reg.S. v.20(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,9290	999.290,00	0,86
XS1080343277	2,000 % SGSP (Australia) Assets Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,5150	1.005.150,00	0,87
XS2182049291	0,125 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,0750	1.000.750,00	0,86
XS1788951090	0,500 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,6010	1.006.010,00	0,87
XS1225004115	0,250 % Sparebanken Vest Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	2.000.000	0	2.000.000	100,0540	2.001.080,00	1,73
XS1368543135	0,375 % Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	1.500.000	0	1.500.000	100,4910	1.507.365,00	1,30
XS1693281534	0,750 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2023)	900.000	0	900.000	100,3290	902.961,00	0,78
XS1705553417	0,000 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,0710	1.000.710,00	0,86
XS1550140674	0,125 % Swedbank Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,1640	1.502.460,00	1,30
XS0760187400	3,500 % Telstra Corporation Ltd. EMTN Reg.S. v.12(2022)	1.030.000	0	1.030.000	101,6410	1.046.902,30	0,90
XS0593606121	4,625 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. v.11(2023)	1.000.000	0	1.000.000	104,0210	1.040.210,00	0,90
XS1987142673	0,500 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,6180	996.180,00	0,86
XS1691349523	0,137 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,0130	1.000.130,00	0,86
XS1265805090	2,000 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.15(2023)	1.000.000	0	1.000.000	102,3050	1.023.050,00	0,88
XS1314318301	1,125 % The Procter & Gamble Co. v.15(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,5410	1.015.410,00	0,88
XS0881362502	2,375 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.13(2023)	1.200.000	0	1.200.000	102,0200	1.224.240,00	1,06
XS1676933937	0,375 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.17(2023)	1.500.000	0	1.500.000	100,3850	1.505.775,00	1,30
XS1318364731	0,750 % Yorkshire Building Society EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,6170	1.509.255,00	1,30
						<b>99.779.190,56</b>	<b>86,04</b>
						<b>99.779.190,56</b>	<b>86,04</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2463975628	0,227 % ABB Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	500.000	0	500.000	100,9070	504.535,00	0,44
						<b>504.535,00</b>	<b>0,44</b>
						<b>504.535,00</b>	<b>0,44</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS0972530561	3,375 % ASML Holding NV Reg.S. v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	104,6600	1.046.600,00	0,90
XS2190961784	1,875 % Athene Global Funding EMTN v.20(2023)	1.000.000	0	1.000.000	101,7380	1.017.380,00	0,88
XS2381633150	0,472 % Credit Suisse AG [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.21(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,7670	1.007.670,00	0,87
XS1976946027	0,000 % ING Bank NV Reg.S. FRN v.19(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,0090	1.000.090,00	0,86
XS1758752635	0,680 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,6970	1.006.970,00	0,87
XS1801906279	0,000 % Mizuho Financial Group Inc. Reg.S. FRN v.18(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,2090	1.002.090,00	0,86
XS1989375503	0,637 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.19(2024)	1.500.000	0	1.500.000	100,3200	1.504.800,00	1,30
XS1232098001	1,375 % Simon International Finance S.C.A. Reg.S. v.15(2022)	1.000.000	0	1.000.000	100,5990	1.005.990,00	0,87
XS1621087359	0,000 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022)	1.500.000	0	1.500.000	100,0610	1.500.915,00	1,29
XS2149270477	0,750 % UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,7910	1.007.910,00	0,87
						<b>11.100.415,00</b>	<b>9,57</b>
						<b>11.100.415,00</b>	<b>9,57</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Anleihen</b>							
<b>Wertpapiervermögen</b>							
						<b>111.384.140,56</b>	<b>96,05</b>
						<b>111.384.140,56</b>	<b>96,05</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniThemen Defensiv

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
						EUR	
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>							
<b>USD</b>							
	Total Return SWAP Strategie Future Mobility BARC/Strategie Future Mobility BARC 20.12.22	13.339.040	3.175.962	10.163.078		-306.427,81	-0,26
	Total Return SWAP Strategie JPM Communication Infrastructure/Strategie JPM Communication Infrastructure 15.11.22	17.638.086	1.947.081	15.691.005		313.388,79	0,27
	Total Return SWAP Strategie JPM Future of Food/Strategie JPM Future of Food 15.11.22	18.620.553	6.041.336	12.579.217		362.633,10	0,31
	Total Return SWAP Strategie JPM Profitable Tech/Strategie JPM Profitable Tech 15.11.22	14.773.842	3.136.911	11.636.931		-233.216,55	-0,20
	Total Return SWAP Strategie JPM Reflation/Strategie JPM Reflation 15.02.23	11.757.365	0	11.757.365		-9.379,26	-0,01
	Total Return SWAP STRATEGIE JPM Water Solutions/STRATEGIE JPM Water Solutions 15.11.22	19.971.368	4.593.481	15.377.887		95.624,19	0,08
	Total Return SWAP Strategie ML Silver Surfer/Strategie ML Silver Surfer 10.01.23	24.073.000	5.584.936	18.488.064		61.785,20	0,05
						<b>284.407,66</b>	<b>0,24</b>
	<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>					<b>284.407,66</b>	<b>0,24</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>3.402.607,74</b>	<b>2,94</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>830.566,04</b>	<b>0,77</b>
	<b>Fondsvermögen in EUR</b>					<b>115.901.722,00</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisenkurse

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

US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1125
--------------------------	-----	---	--------

## Zu- und Abgänge vom 27. September 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
<b>Anleihen</b>			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>EUR</b>			
XS1577747782	0,800 % Booking Holdings Inc. v.17(2022)	1.000.000	1.000.000
XS0737138460	3,375 % Enexis Holding NV EMTN Reg.S. v.12(2022)	1.713.000	1.713.000
EU000A3K4C18	0,000 % Europäische Union v.21(2022)	3.000.000	3.000.000
XS1518704900	0,250 % Linde Finance B.V. EMTN v.17(2022)	573.000	573.000
XS1788515861	0,625 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.18(2022)	1.000.000	1.000.000
XS1958214964	0,125 % Paccar Financial Europe BV EMTN Reg.S. v.19(2022)	1.500.000	1.500.000
DE000A2TSTD0	0,250 % SAP SE Reg.S. v.18(2022)	1.000.000	1.000.000
XS1167295804	0,625 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2022)	2.500.000	2.500.000

## Sonstige Finanzinstrumente

### USD

	Total Return SWAP Strategie Buyback & Dividende BARC/Strategie Buyback & Dividende BARC 20.10.22	19.428.258	19.428.258
	Total Return SWAP Strategie Buyback & Dividende BARC/Strategie Buyback & Dividende BARC 20.10.22	17.723.941	17.723.941
	Total Return SWAP Strategie Future Mobility BARC/Strategie Future Mobility BARC 20.09.22	8.665.520	8.665.520
	Total Return SWAP Strategie Future Mobility BARC/Strategie Future Mobility BARC 20.09.22	7.001.642	7.001.642
	Total Return SWAP Strategie Future Mobility BARC/Strategie Future Mobility BARC 20.12.22	10.721.390	10.721.390
	Total Return SWAP Strategie JPM Communication Infrastructure/Strategie JPM Communication Infrastructure 15.11.22	14.220.283	14.220.283
	Total Return SWAP Strategie JPM Communication Infrastructure/Strategie JPM Communication Infrastructure 15.11.22	11.528.762	11.528.762
	Total Return SWAP Strategie JPM Future of Food/Strategie JPM Future of Food 15.08.22	13.168.290	13.168.290
	Total Return SWAP Strategie JPM Future of Food/Strategie JPM Future of Food 15.08.22	12.165.364	12.165.364
	Total Return SWAP Strategie JPM Future of Food/Strategie JPM Future of Food 15.08.22	11.353.485	11.353.485
	Total Return SWAP Strategie JPM Future of Food/Strategie JPM Future of Food 15.08.22	10.212.140	10.212.140
	Total Return SWAP Strategie JPM Future of Food/Strategie JPM Future of Food 15.11.22	16.790.813	16.790.813
	Total Return SWAP Strategie JPM Profitable Tech/Strategie JPM Profitable Tech 15.08.22	13.560.626	13.560.626
	Total Return SWAP Strategie JPM Profitable Tech/Strategie JPM Profitable Tech 15.08.22	11.429.204	11.429.204
	Total Return SWAP Strategie JPM Profitable Tech/Strategie JPM Profitable Tech 15.08.22	9.411.622	9.411.622
	Total Return SWAP Strategie JPM Reflation/Strategie JPM Reflation 15.02.23	7.737.753	7.737.753
	Total Return SWAP STRATEGIE JPM Water Solutions/STRATEGIE JPM Water Solutions 15.08.22	13.181.555	13.181.555
	Total Return SWAP STRATEGIE JPM Water Solutions/STRATEGIE JPM Water Solutions 15.08.22	10.149.040	10.149.040
	Total Return SWAP STRATEGIE JPM Water Solutions/STRATEGIE JPM Water Solutions 15.08.22	9.019.296	9.019.296
	Total Return SWAP STRATEGIE JPM Water Solutions/STRATEGIE JPM Water Solutions 15.11.22	16.161.104	16.161.104

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.



# UniThemen Defensiv

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge
	Total Return SWAP Strategie ML Circular Economy/Strategie ML Circular Economy 11.10.22	16.792.255	16.792.255
	Total Return SWAP Strategie ML Circular Economy/Strategie ML Circular Economy 11.10.22	14.621.075	14.621.075
	Total Return SWAP Strategie ML Circular Economy/Strategie ML Circular Economy 11.10.22	12.900.181	12.900.181
	Total Return SWAP Strategie ML Circular Economy/Strategie ML Circular Economy 11.10.22	7.460.680	7.460.680
	Total Return SWAP Strategie ML Silver Surfer/Strategie ML Silver Surfer 10.01.23	24.692.415	24.692.415
	Total Return SWAP Strategie ML Silver Surfer/Strategie ML Silver Surfer 10.01.23	19.394.615	19.394.615
	Total Return SWAP Strategie ML Silver Surfer/Strategie ML Silver Surfer 10.01.23	12.301.321	12.301.321

# 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.

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

## **Sicherheiten**

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

Die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ enthalten die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

## **Soft commissions**

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

## **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

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

## **Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

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

## 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 UniThemen Defensiv

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	284.407,66
in % des Fondsvermögens	nicht zutreffend	nicht zutreffend	0,24 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	J.P. Morgan SE, Frankfurt
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	529.050,27
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
2. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	BofA Securities Europe S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	61.785,20
2. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Frankreich
3. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-306.427,81
3. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Irland
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	zweiseitig
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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)	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	284.407,66
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten <sup>2)</sup>	nicht zutreffend	nicht zutreffend	EUR
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	EUR
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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)	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	470.000,00
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-3.004.395,69
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	100,87 %
Kostenanteil des Fonds	nicht zutreffend	nicht zutreffend	26.019,84
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	26.019,84
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-0,87 %

**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**

nicht zutreffend

**Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>**

1. Name	J.P. Morgan SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	470.000,00

**Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps**keine 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	470.000,00

**Verwahrt 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
Verwahrt bestimmt Empfänger	100 %

- 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 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](http://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](http://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 SDG Equities  
UniInstitutional Short Term Credit  
UniInstitutional Structured Credit  
UniInstitutional Structured Credit High Grade  
UniInstitutional Structured Credit High Yield  
UniInvest Nachhaltig 1  
UniInvest Nachhaltig 2  
UniInvest Nachhaltig 3  
UniMarktführer  
UniNachhaltig Aktien Europa  
UniNachhaltig Unternehmensanleihen  
UniOpti4  
UniProfiAnlage (2023)  
UniProfiAnlage (2023/II)  
UniProfiAnlage (2024)  
UniProfiAnlage (2025)  
UniProfiAnlage (2027)  
UniRak Emerging Markets  
UniRak Nachhaltig  
UniRak Nachhaltig Konservativ  
UniRent Kurz URA  
UniRent Mündel  
UniRenta Corporates  
UniRenta EmergingMarkets  
UniRenta Osteuropa  
UniRentEuro Mix  
UniReserve  
UniReserve: Euro-Corporates  
UniSector  
UniStruktur  
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](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)