Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment

Halbjahresbericht
zum 31. März 2023
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
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Management und Organisation	17

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 425 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,3 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 etwa 4.430 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.350 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 7.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment zum fünften Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2023 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 2002, zum 21. Mal in Folge erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany". Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2023 als beste Fondsgesellschaft für Aktienfonds Dividende ausgezeichnet. Der UniGlobal gewann zudem in der Kategorie internationale Aktienfonds. Bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2023 wurden wir erneut in der Kategorie „Aktien" prämiert. Auch der TELOS ESG Company Check 2022 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN" für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Im Blickpunkt der Rentenmärkte standen im Berichtshalbjahr weiterhin die Notenbanken. Schwache Konjunkturdaten ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November 2022 war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit hohen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch erheblich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach unerwartet robusten Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Anfang 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterte die Rendite zweijähriger Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum letztlich 3,7 Prozent hinzu. Für Euro-Staatsanleihen ging es, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, lediglich um 0,3 Prozent aufwärts.
Die höhere Risikobereitschaft beflügelte lange Zeit europäische Unternehmensanleihen.

Diese legten, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00), um 2,9 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten rückläufige Risikoaufschläge und verbuchten eine hohe Nachfrage zu Jahresbeginn. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index ergab sich hier ein kräftiger Zuwachs von 10,1 Prozent.

Globale Aktien tendieren freundlich

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im Oktober und November 2022 die Aktienkurse. Optimistisch stimmte die Abschwächung des Inflationsdrucks in den USA. Die Teuerung hatte ihren Höhepunkt mit 9,1 Prozent im Vergleich zum Vorjahresmonat im Juni erreicht und war seither in einen langsamen, aber stetigen Sinkflug übergegangen. Seit Beginn des vierten Quartals 2022 war auch die Kerninflation, die um die stark schwankungsanfälligen Nahrungs- und Energiepreise bereinigt ist, auf hohem Niveau rückläufig. Auch im Euroraum mehrten sich zunächst die Indizien, dass der Inflationshöhepunkt überschritten sein könnte.

Dennoch blieben die Zentralbanken auf ihrem Zinserhöhungspfad, drosselten aber im Dezember das Tempo. Erhöhten die US-Notenbank Federal Reserve und die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen in den USA und im Euroraum zu Anfang Oktober noch um jeweils 75 Basispunkte, so ließen beide im Dezember nur noch einen 50 Basispunkte-Schritt folgen. Dabei betonten die Zentralbanker, dass ein Ende der Zinsanhebungen noch nicht absehbar sei, da der Weg der Inflation zurück in die Nähe der Notenbankziele (um zwei Prozent) noch ein weiter ist. Die deutliche Erholung an den Kapitalmärkten bekam damit im Dezember wieder einen Dämpfer versetzt.

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt. Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schieflage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Credit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Insgesamt verunsicherte die große Sorge vor einer erneuten Bankenkrise die Marktteilnehmer. Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren.

Trotz der Turbulenzen im März verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr insgesamt erfreuliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 14,6 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index ebenfalls um 14,6 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 15,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Noch deutlicher fielen die Gewinne in Europa aus. Der EURO STOXX 50-Index entwickelte sich mit einem Plus von 30 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 29 Prozent zu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 8,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer kletterten um 9,7 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

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.

UniRenta Osteuropa

WKN 989805
ISIN LU0097169550

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Wertentwicklung in Prozent [1)]

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
9,37	4,20	-21,37	-27,27

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	14,16 %
Polen	12,47 %
Ungarn	11,02 %
Rumänien	10,20 %
Türkei	6,94 %
Russland	6,86 %
Deutschland	4,97 %
Luxemburg	4,26 %
Mazedonien	2,80 %
Serbien	2,73 %
Großbritannien	1,76 %
Usbekistan	1,41 %
Ukraine	1,29 %
Kroatien	1,28 %
Montenegro	1,26 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,24 %
Kasachstan	1,14 %
Bulgarien	1,13 %
Côte d'Ivoire	0,94 %
Nigeria	0,65 %
Estland	0,64 %
Albanien	0,45 %
Südafrika	0,45 %
Litauen	0,37 %
Lettland	0,36 %
Slowenien	0,36 %
Irland	0,18 %
Wertpapiervermögen	**91,32 %**
Terminkontrakte	**0,12 %**
Credit Default Swaps	**0,64 %**
Sonstige Finanzinstrumente	**0,01 %**
Bankguthaben	**2,86 %**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	**5,05 %**
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)]	71,65 %
Banken	9,77 %
Sonstiges	3,29 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,76 %
Investmentfondsanteile	1,47 %
Versorgungsbetriebe	1,11 %
Energie	1,07 %
Transportwesen	0,83 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,37 %
Wertpapiervermögen	**91,32 %**
Terminkontrakte	**0,12 %**
Credit Default Swaps	**0,64 %**
Sonstige Finanzinstrumente	**0,01 %**
Bankguthaben	**2,86 %**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	**5,05 %**
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 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 284.637.375,67)	201.938.921,39
Bankguthaben	6.316.082,51
Sonstige Bankguthaben	1.599.948,40
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	254.591,37
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	40.286,16
Nicht realisierte Gewinne aus Credit Default Swaps	1.424.742,43
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.650.584,03
Zinsforderungen	21.383,52
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.189.773,87
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	1.251,61
Forderungen aus Anteilverkäufen	5.552.570,00
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	1.841.112,03
	224.831.247,32
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-65.442,44
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.641.057,33
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-1.834.206,11
Sonstige Passiva	-202.920,41
	-3.743.626,29
Fondsvermögen	**221.087.621,03**
Umlaufende Anteile	8.185.073,632
Anteilwert	27,01 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRenta Osteuropa

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CZK							
CZ0001004469	1,000 % Tschechien Reg.S. v.15(2026)	0	0	150.000.000	88,5020	5.656.043,63	2,56
CZ0001005037	0,250 % Tschechien v.17(2027)	0	0	320.000.000	83,6120	11.399.531,34	5,16
CZ0001005243	2,000 % Tschechien v.17(2033)	0	0	80.000.000	78,7520	2.684.231,61	1,21
CZ0001006076	0,050 % Tschechien v.20(2029) [3]	0	0	230.000.000	73,7310	7.225.141,66	3,27
CZ0001005888	1,200 % Tschechien v.20(2031)	20.000.000	0	20.000.000	77,2600	658.344,34	0,30
						27.623.292,58	**12,50**
EUR							
XS2406936075	3,500 % Albanien Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.200.000	83,4800	1.001.760,00	0,45
XS2234571771	1,375 % Bulgarien Reg.S. v.20(2050)	0	0	1.000.000	55,7590	557.590,00	0,25
XS2536817211	4,125 % Bulgarien Reg.S. v.22(2029)	1.000.000	0	1.000.000	98,3750	983.750,00	0,44
XS2579483319	4,500 % Bulgarien Reg.S. v.23(2033)	1.000.000	0	1.000.000	97,7500	977.500,00	0,44
AT0000A2STV4	0,500 % Ceská Sporitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2028)	0	0	2.300.000	79,8730	1.837.079,00	0,83
XS2495084621	5,625 % Ceske Drahy AS Reg.S. Green Bond v.22(2027)	1.800.000	0	1.800.000	102,4700	1.844.460,00	0,83
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	0	0	3.000.000	69,1250	2.073.750,00	0,94
XS2532370231	4,000 % Estland Reg.S. v.22(2032) [3]	1.400.000	0	1.400.000	101,6180	1.422.652,00	0,64
XS2466186074	1,625 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2027)	0	0	3.000.000	91,6500	2.749.500,00	1,24
XS1713475306	2,750 % Kroatien Reg.S. v.17(2030)	1.000.000	0	1.000.000	93,8750	938.750,00	0,42
XS2309428113	1,125 % Kroatien Reg.S. v.21(2033) [3]	0	0	1.000.000	77,7500	777.500,00	0,35
XS2471549654	2,875 % Kroatien Reg.S. v.22(2032) [3]	0	0	1.200.000	93,1340	1.117.608,00	0,51
XS2361416915	0,000 % Lettland Reg.S. v.21(2029)	1.000.000	0	1.000.000	80,4530	804.530,00	0,36
XS2168038847	0,750 % Litauen EMTN Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	0	1.000.000	80,7040	807.040,00	0,37
XS2010030752	1,375 % MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt. Reg.S. v.20(2025)	0	0	3.000.000	92,1610	2.764.830,00	1,25
XS2232045463	1,500 % MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.500.000	84,8640	1.272.960,00	0,58
XS2270576700	2,875 % Montenegro Reg.S. v.20(2027)	0	0	3.500.000	79,7500	2.791.250,00	1,26
XS2407028435	0,875 % MVM Energetika Zrt. Reg.S. v.21(2027)	0	0	1.400.000	77,7250	1.088.150,00	0,49
XS1744744191	2,750 % Nordmazedonien Reg.S. v.18(2025)	0	0	2.000.000	93,7500	1.875.000,00	0,85
XS2181690665	3,675 % Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	0	0	1.500.000	91,7500	1.376.250,00	0,62
XS2310118893	1,625 % Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)	0	0	3.100.000	78,6250	2.437.375,00	1,10
XS2582522681	6,960 % Nordmazedonien Reg.S. v.23(2027)	500.000	0	500.000	100,7520	503.760,00	0,23
XS1958534528	1,000 % Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	0	3.000.000	85,2500	2.557.500,00	1,16
XS2346125573	1,125 % Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	0	1.300.000	83,3650	1.083.745,00	0,49
XS1313004928	3,875 % Rumänien Reg.S. v.15(2035)	0	0	3.000.000	76,3750	2.291.250,00	1,04
XS2258400162	2,625 % Rumänien Reg.S. v.20(2040)	0	0	700.000	57,8750	405.125,00	0,18
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	0	0	5.000.000	60,0100	3.000.500,00	1,36
XS2364199757	1,750 % Rumänien Reg.S. v.21(2030)	0	0	3.000.000	73,3750	2.201.250,00	1,00
RU000A0ZZVE6	0,000 % Russland Reg.S. v.18(2025)	0	0	4.000.000	39,3670	1.574.680,00	0,71
XS2388561677	1,000 % Serbien Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	0	2.600.000	77,1250	2.005.250,00	0,91
XS2015296465	1,500 % Serbien Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	76,2000	762.000,00	0,34
XS2170186923	3,125 % Serbien Reg.S. v.20(2027)	0	0	1.000.000	90,1250	901.250,00	0,41
XS2308620793	1,650 % Serbien Reg.S. v.21(2033)	1.000.000	0	1.000.000	65,9000	659.000,00	0,30
XS2388562139	2,050 % Serbien Reg.S. v.21(2036)	0	0	1.300.000	60,3480	784.524,00	0,35
SI0002103487	1,500 % Slowenien Reg.S. v.15(2035) [3]	0	0	1.000.000	80,1400	801.400,00	0,36
XS2015264778	0,000 % Ukraine Reg.S. v.19(2028)	0	0	2.000.000	16,5000	330.000,00	0,15
XS2181689659	1,750 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.20(2035)	0	0	1.300.000	68,1050	885.365,00	0,40
						52.245.883,00	**23,61**
HUF							
HU0000403118	3,000 % Ungarn v.16(2027)	600.000.000	0	1.800.000.000	75,9870	3.597.585,42	1,63
HU0000403555	3,000 % Ungarn v.18(2038) [3]	0	0	400.000.000	55,5730	584.686,60	0,26
HU0000403696	3,000 % Ungarn v.19(2030)	0	0	1.700.000.000	70,3840	3.147.184,30	1,42

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRenta Osteuropa

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
HU0000404611	1,500 % Ungarn v.20(2026)	0	800.000.000	2.600.000.000	77,0220	5.267.292,67	2,38
HU0000404744	2,250 % Ungarn v.20(2033) [3]	0	300.000.000	1.100.000.000	59,7160	1.727.757,17	0,78
						14.324.506,16	**6,47**
PLN							
XS2321685526	0,625 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v. 21(2025)	0	0	50.000.000	87,4265	9.340.837,22	4,22
XS2433824757	3,900 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Green Bond v. 22(2024)	0	0	8.000.000	97,3490	1.664.156,59	0,75
PL0000109427	2,500 % Polen v.16(2027)	0	10.000.000	50.000.000	87,0650	9.302.213,77	4,21
PL0000112736	1,250 % Polen v.19(2030)	10.000.000	0	40.000.000	71,9830	6.152.656,10	2,78
PL0000113460	0,250 % Polen v.20(2026)	0	0	26.000.000	82,1690	4.565.139,54	2,06
						31.025.003,22	**14,02**
RON							
RO1631DBN055	3,650 % Rumänien v.16(2031) [3]	10.000.000	0	15.000.000	77,2120	2.341.649,82	1,06
ROHRVN7NLNO2	4,850 % Rumänien v.18(2026) [3]	0	0	12.000.000	93,9630	2.279.733,12	1,03
ROVRZSEM43E4	5,000 % Rumänien v.18(2029)	0	0	22.000.000	89,2360	3.969.251,92	1,80
						8.590.634,86	**3,89**
RUB							
RU000A0GN9A7	6,900 % Russland Stufenzinsanleihe v.06(2036)	0	0	280.000.000	28,7500	956.189,87	0,43
RU000A0JWM07	7,750 % Russland v.16(2026)	0	0	465.000.000	28,7500	1.587.958,18	0,72
RU000A0JXFM1	7,700 % Russland v.17(2033)	0	0	348.000.000	28,7500	1.188.407,42	0,54
RU000A0ZYU88	6,500 % Russland v.18(2024)	0	0	185.000.000	28,7500	631.768,31	0,29
RU000A0ZYUA9	6,900 % Russland v.18(2029)	0	0	222.000.000	28,7500	758.121,97	0,34
RU000A102BT8	5,700 % Russland v.20(2028)	0	0	1.050.000.000	28,7500	3.585.712,03	1,62
RU000A1028E3	5,900 % Russland v.20(2031)	0	0	266.000.000	28,7500	908.380,38	0,41
RU000A101F94	6,100 % Russland v.20(2035)	0	0	510.000.000	28,7500	1.741.631,56	0,79
RU000A103901	6,900 % Russland v.21(2031)	0	0	321.000.000	28,7500	1.096.203,39	0,50
						12.454.373,11	**5,64**
TRY							
XS2590262379	27,500 % Council of Europe Development Bank (CEB) EMTN Reg.S. v. 23(2026)	45.000.000	0	45.000.000	90,7500	1.959.507,12	0,89
XS2593610103	25,000 % Council of Europe Development Bank (CEB) EMTN Reg.S. v. 23(2027)	75.000.000	0	75.000.000	78,3700	2.820.322,73	1,28
						4.779.829,85	**2,17**
USD							
XS1807300105	5,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2030)	1.000.000	0	1.000.000	88,7620	817.103,93	0,37
XS1120709826	4,875 % Kasachstan Reg.S. v.14(2044)	0	0	1.000.000	88,6250	815.842,77	0,37
XS2445169985	8,375 % Nigeria Reg.S. v.22(2029)	0	0	1.900.000	82,6610	1.445.787,54	0,65
XS2083131859	5,750 % O'Zbekiston Sanoat-Qurilish Banki Aksiyadorlik Tijorat Banki Reg.S. v.19(2024)	0	0	2.800.000	92,9200	2.395.065,82	1,08
US857524AD47	5,500 % Polen v.22(2027)	900.000	0	900.000	104,3500	864.540,18	0,39
US857524AE20	5,750 % Polen v.22(2032)	900.000	0	900.000	106,2730	880.472,25	0,40
XS2396900685	3,250 % Polyus Finance Plc. Reg.S. v.21(2028)	0	1.500.000	7.000.000	60,4840	3.897.523,70	1,76
XS1837994794	5,125 % Rumänien Reg.S. v.18(2048)	0	0	1.000.000	83,5000	768.664,27	0,35
XS2201851685	4,000 % Rumänien Reg.S. v.20(2051)	0	0	1.500.000	69,9480	965.865,78	0,44
RU000A1006S9	0,000 % Russland Reg.S. v.19(2035)	0	0	3.000.000	40,5240	1.119.138,36	0,51
XS2580269426	6,250 % Serbien Reg.S. v.23(2028)	500.000	0	500.000	100,6300	463.177,76	0,21
XS2580270275	6,500 % Serbien Reg.S. v.23(2033)	500.000	0	500.000	99,4500	457.746,48	0,21
US900123CJ75	4,250 % Türkei v.15(2026)	0	0	2.000.000	89,8750	1.654.699,44	0,75
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	0	0	5.000.000	70,8750	3.262.220,38	1,48
US900123DA57	5,950 % Türkei v.20(2031)	0	0	8.500.000	84,7500	6.631.455,40	3,00
XS1577952952	0,000 % Ukraine Reg.S. v.17(2034)	0	0	2.000.000	17,2500	317.591,83	0,14
XS1902171591	0,000 % Ukraine Reg.S. v.18(2026)	0	0	5.500.000	18,3750	930.336,92	0,42
XS1902171757	0,000 % Ukraine Reg.S. v.18(2030)	0	0	5.500.000	18,5820	940.817,45	0,43
XS2010026305	5,250 % Ungarn Reg.S. v.22(2029)	0	0	1.700.000	97,5500	1.526.604,07	0,69
XS2574267188	6,125 % Ungarn Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	0	1.000.000	102,5460	943.993,37	0,43
XS2574267345	6,750 % Ungarn Reg.S. v.23(2052)	600.000	0	600.000	103,8540	573.620,55	0,26
XS2365195978	3,900 % Usbekistan Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.000.000	80,1390	737.724,39	0,33
						32.409.992,64	**14,67**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRenta Osteuropa

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
ZAR								
ZAG000096173	8,750 % Südafrika v.12(2048)		25.000.000	0	25.000.000	76,7830	996.152,03	0,45
							996.152,03	**0,45**
Börsengehandelte Wertpapiere							**184.449.667,45**	**83,42**
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
EUR								
XS2582358789	5,625 % Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)		500.000	0	500.000	98,7150	493.575,00	0,22
XS2558594391	5,000 % Ungarn Reg.S. Green Bond v.22(2027)		2.100.000	1.100.000	1.000.000	100,4000	1.004.000,00	0,45
							1.497.575,00	**0,67**
USD								
US731011AV42	4,875 % Polen v.23(2033)		1.000.000	0	1.000.000	99,9740	920.316,67	0,42
US731011AW25	5,500 % Polen v.23(2053)		800.000	0	800.000	101,3000	746.018,60	0,34
US900123DG28	9,375 % Türkei v.23(2033)		1.400.000	0	1.400.000	101,7500	1.311.332,04	0,59
							2.977.667,31	**1,35**
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							**4.475.242,31**	**2,02**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2382953789	0,450 % Czech Gas Networks Investments S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.21(2029)		0	0	1.800.000	76,1500	1.370.700,00	0,62
XS2050933899	0,600 % Kasachstan Reg.S. v.19(2026)		0	0	1.000.000	87,9000	879.000,00	0,40
XS2010033343	0,000 % Ukraine Reg.S. v.20(2032)		0	0	2.000.000	17,1250	342.500,00	0,15
							2.592.200,00	**1,17**
USD								
XS2441287773	7,250 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.22(2027) [3]		0	0	2.800.000	96,0000	2.474.454,57	1,12
							2.474.454,57	**1,12**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**5.066.654,57**	**2,29**
Nicht notierte Wertpapiere								
RON								
ROGSHSTVFMX2	3,250 % Rumänien v.20(2026)		0	0	12.000.000	89,1250	2.162.353,42	0,98
RO3B41D8EX14	4,850 % Rumänien v.21(2029)		0	0	12.000.000	87,4680	2.122.151,23	0,96
							4.284.504,65	**1,94**
Nicht notierte Wertpapiere							**4.284.504,65**	**1,94**
Anleihen							**198.276.068,98**	**89,67**
Credit Linked Notes								
Börsengehandelte Wertpapiere								
RUB								
XS2368111584	0,000 % Alfa Bond Issuance Plc./OJSC Alfa-Bank EMTN Reg.S. LPN v. 21(2025)		0	0	150.000.000	11,0000	195.989,23	0,09
XS2107554896	0,000 % Alfa Bond Issuance Plc./OJSC Alfa-Bank Reg.S. LPN v. 20(2025)		0	0	160.000.000	11,0000	209.055,18	0,09
							405.044,41	**0,18**
Börsengehandelte Wertpapiere							**405.044,41**	**0,18**
Credit Linked Notes							**405.044,41**	**0,18**
Investmentfondsanteile [2]								
Luxemburg								
LU0482734919	UniInstitutional EM Sovereign Bonds	EUR	0	0	53.600	60,7800	3.257.808,00	1,47
							3.257.808,00	**1,47**
Investmentfondsanteile							**3.257.808,00**	**1,47**
Wertpapiervermögen							**201.938.921,39**	**91,32**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRenta Osteuropa

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2023		100	0	100		254.591,37	0,12
						254.591,37	**0,12**
Long-Positionen						**254.591,37**	**0,12**
Terminkontrakte						**254.591,37**	**0,12**
Credit Default Swaps							
Gekauft							
USD							
Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./Türkei CDS v.23(2027)		10.000.000	0	10.000.000		1.424.742,43	0,64
						1.424.742,43	**0,64**
Gekauft						**1.424.742,43**	**0,64**
Credit Default Swaps						**1.424.742,43**	**0,64**
Sonstige Finanzinstrumente							
EUR							
SWAP 3.0358%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 27.03.2028		15.000.000	0	15.000.000		15.117.621,30	6,84
SWAP 3.0358%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 27.03.2028		0	15.000.000	-15.000.000		-15.157.005,90	-6,86
						-39.384,60	**-0,02**
PLN							
SWAP WIBOR Warsaw Interbank 6 Months Offered Rate/5.3953% 27.03.2028		0	80.000.000	-80.000.000		-17.016.681,05	-7,70
SWAP WIBOR Warsaw Interbank 6 Months Offered Rate/5.3953% 27.03.2028		80.000.000	0	80.000.000		17.096.351,81	7,73
						79.670,76	**0,03**
Sonstige Finanzinstrumente						**40.286,16**	**0,01**
Bankguthaben - Kontokorrent						**6.316.082,51**	**2,86**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten						**11.112.997,17**	**5,05**
Fondsvermögen in EUR						**221.087.621,03**	**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 31.03.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen %
HUF/EUR	Währungskäufe	1.400.000.000,00	3.656.495,20	1,65
PLN/EUR	Währungskäufe	8.000.000,00	1.705.946,80	0,77
RON/EUR	Währungskäufe	21.500.000,00	4.340.276,03	1,96
TRY/EUR	Währungskäufe	120.000.000,00	5.635.864,01	2,55
EUR/USD	Währungsverkäufe	46.000.000,00	42.303.324,04	19,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniRenta Osteuropa

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2023 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen %
KZT/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.000.000.000,00	3.959.220,03	3.781.038,42	1,71
USD/RUB	Bilaterale Währungsgeschäfte	17.735.714,21	1.350.000.000,00	17.153.059,04	7,76

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4492
Kasachstan-Tenge	KZT	1	493,8320
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,6115
Norwegische Krone	NOK	1	11,3770
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6798
Rumänische Leu	RON	1	4,9460
Russischer Rubel	RUB	1	84,1883
Schweizer Franken	CHF	1	0,9922
Serbischer Dinar	RSD	1	117,1575
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,2699
Tschechische Krone	CZK	1	23,4710
Türkische Lira	TRY	1	20,8407
Ungarischer Forint	HUF	1	380,1900
US Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0863

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2023 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2023. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen 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 und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden 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 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 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.

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten" 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 2023 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 commisions

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

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniRenta Osteuropa folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,96 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

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

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona-ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. 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

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag ein geringes finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine. Durch eine geeignete Steuerung werden die wirtschaftlichen Risiken für das Anlagevermögen abgeschwächt.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko

Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstituts, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachranganleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

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	10.592.049,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	4,79 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien [1]			
1. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.722.757,85	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.979.064,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Unicredit Bank AG, München	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.055.893,10	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	480.840,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Credit Suisse International, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	353.493,51	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Großbritannien	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)	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	10.592.049,30	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten [2]	AAA AA+ AA AA- A+ A- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR 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)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	1.112.963,50	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	1.424.987,72	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	11.593.422,15	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	22.156,48	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	50,54 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	21.680,98	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	14.770,98	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	33,69 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	6.910,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	15,76 %	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
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	5,26 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps [3)]	
1. Name	Ontario, Provinz
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.474.983,02
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.427.604,97
3. Name	Singapur, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.170.377,80
4. Name	Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL,SH
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.147.187,09
5. Name	Baden-Württemberg, Land
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.769.448,11
6. Name	Japan Finance Organization for Municipalities
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.234.089,41
7. Name	Österreich, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	777.690,08
8. Name	Spanien, Königreich
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	129.992,89

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	14.131.373,37

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 Sichherheitenaussteller 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 31.12.2022:
Euro 344,343 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Dr. Carsten FISCHER
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI"), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit 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
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028
UniFavorit: Aktien Europa
UniFavorit: Renten
UniGarantTop: Europa
UniGarantTop: Europa II
UniGarantTop: Europa III
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 Commodities Transformation
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 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 German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniInstitutional High Yield Bonds
UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniInstitutional Multi Asset 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 Dividende
UniNachhaltig Aktien Europa
UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniNachhaltig Aktien Wasser
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 Aktien
UniThemen Defensiv
UniValueFonds: Europa

UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment