



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2023 Quoniam Bonds MinRisk SGB

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Quoniam Bonds MinRisk SGB	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Bulgarien	95.750,00	0,15
Irland	391.362,00	0,62
Frankreich	11.630.935,00	18,30
Niederlande	10.146.741,00	15,96
Deutschland	9.427.729,00	14,83
Norwegen	6.579.730,00	10,35
Spanien	6.562.591,50	10,33
Italien	4.203.310,50	6,61
Dänemark	3.444.865,00	5,42
Schweiz	2.063.106,00	3,25
Luxemburg	1.953.367,00	3,07
Schweden	1.783.716,00	2,81
Österreich	1.235.739,00	1,94
Ungarn	801.000,00	1,26
Polen	667.098,00	1,05
Belgien	656.503,00	1,03
Finnland	621.614,00	0,98
Island	438.895,00	0,69
Summe	62.704.052,00	98,65
2. Derivate	-574.780,00	-0,90
3. Bankguthaben	1.085.935,23	1,71
4. Sonstige Vermögensgegenstände	359.822,03	0,57
Summe	63.575.029,26	100,03
II. Verbindlichkeiten	-15.085,07	-0,03
III. Fondsvermögen	63.559.944,19	100,00

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Stammdaten des Fonds

Quoniam Bonds MinRisk SGB EUR I	
Auflegungsdatum	02.08.2021
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	694.330,000
Anteilwert (in Fondswährung)	91,54
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,23
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	1.000.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	------------------------------------	---------------------	---	--	------	--------------------	------------------------------------

Borsegehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2540585564	4,125% AB Electrolux EMTN Reg.S. v.22(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	101,0060	202.012,00	0,32
XS1548493946	1,375% ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pfe. v.17(2037)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	79,4150	238.245,00	0,37
XS1953778807	0,500% Achmea Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	92,1310	460.655,00	0,72
FR0013373065	1,500% Agence Francaise de Dveloppement Reg.S. v. EUR 18(2034)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	82,9410	497.646,00	0,78
XS2578472339	4,625% AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	97,7990	195.598,00	0,31
BE6285457519	2,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v. EUR 16(2036)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	89,6330	89.633,00	0,14
XS2391348740	0,050% Arion Bank hf. Reg.S. Pfe. v.21(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	87,7790	438.895,00	0,69
XS2023872174	0,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	80,1250	320.500,00	0,50
FR0014002NR7	0,000% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v. 21(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	94,5170	567.102,00	0,89
FR0013404571	1,375% Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	85,5390	513.234,00	0,81
XS2250376477	0,625% A2A S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	71,5270	286.108,00	0,45
DE0001040947	2,000% Baden-Württemberg Reg.S. v.13(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	99,2730	99.273,00	0,16
XS2432565187	2,000% Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	63,7500	191.250,00	0,30
XS2013745703	1,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	92,1140	368.456,00	0,58
XS2101349723	0,500% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.20(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	87,6250	87.625,00	0,14
XS2485259241	1,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.22(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	95,2990	190.598,00	0,30
ES0413860554	0,125% Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	98,2610	393.044,00	0,62
ES0413860596	1,000% Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	91,0395	273.118,50	0,43
XS2113889351	0,500% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	87,5230	87.523,00	0,14
FR0013504727	1,375% Banque Fdrative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	82,5020	247.506,00	0,39
FR0014007PV3	0,625% Banque Fdrative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	85,3090	85.309,00	0,13
FR001400CMZ7	3,625% Banque Fdrative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	98,8540	98.854,00	0,16
FR001400DZN3	4,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2024) [BFCM] EMTN Social Bond v.22(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	102,1720	204.344,00	0,32
XS2281342878	0,050% Bayer AG Reg.S. v.21(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	93,9640	469.820,00	0,74
DE000A021UH6	0,750% Bayer. Landesbodenkreditanstalt v.15(2025) ¹⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	94,8180	1.896.360,00	2,98
XS1548436473	0,750% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	97,1540	291.462,00	0,46
XS1747444245	0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	99,2850	397.140,00	0,62
XS1823532640	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	98,5930	394.372,00	0,62
FR0013421799	0,625% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.19(2031)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	81,4860	570.402,00	0,90

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1208855889	2,625% Bulgarien Reg.S. v.15(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 95,7500	95.750,00	0,15
DE0001141844	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 21(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 91,9950	551.970,00	0,87
FR001400CHC6	1,750% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Social Bond v.22(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 94,8580	94.858,00	0,15
FR0013150257	0,625% Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 92,3670	369.468,00	0,58
XS1614722806	1,125% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 96,8230	387.292,00	0,61
ES0440609248	2,625% Caixabank S.A. Pfe. v.14(2024)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 99,0450	396.180,00	0,62
ES0213307053	0,750% Caixabank S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 90,5990	543.594,00	0,86
FR0013519048	0,625% Capgemini SE Reg.S. v.20(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 93,8880	375.552,00	0,59
FR0013507860	2,000% Capgemini SE Reg.S. v.20(2029)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 90,7000	181.400,00	0,29
FR0013419736	1,000% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 90,2570	180.514,00	0,28
XS2387052744	0,875% Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 65,5000	65.500,00	0,10
XS1995781546	1,000% Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v. 19(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 90,0640	360.256,00	0,57
XS2481287808	2,250% Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 94,4510	94.451,00	0,15
DE000CZ40M21	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 98,7670	296.301,00	0,47
XS1881574591	0,875% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 98,7860	493.930,00	0,78
FR0013357845	0,875% Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A. Reg.S. v.18(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 94,4490	188.898,00	0,30
XS2554997937	4,750% Covestro AG EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 101,4770	202.954,00	0,32
IT0005316788	0,625% Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 92,5870	462.935,00	0,73
IT0005366288	1,000% Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 90,9390	636.573,00	1,00
XS1963849440	1,625% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Green Bond v. 19(2024)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 97,9120	391.648,00	0,62
XS2573569576	4,125% Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 100,0630	200.126,00	0,31
XS1382791975	1,500% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 91,3450	91.345,00	0,14
XS2341719503	0,010% DNB Boligkreditt A.S. Reg.S. Pfe. v.21(2028)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 85,0600	1.020.720,00	1,61
XS2360881549	0,750% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 73,3130	73.313,00	0,12
XS2387735470	0,875% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2036)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 67,6380	270.552,00	0,43
DE000DL19UC0	1,125% Dte. Bank AG Reg.S. v.18(2023)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 98,8930	593.358,00	0,93
DE000A3T0YH5	1,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 22(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 93,6140	187.228,00	0,29
FR0013518537	1,375% Edenred SE Reg.S. v.20(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 88,2540	88.254,00	0,14
XS2234711294	0,010% Eika Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v. 20(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 85,6395	513.837,00	0,81
XS1869468808	0,500% Eika Boligkreditt A.S. Reg.S. Pfe. v.18(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 93,4100	653.870,00	1,03
FR0014006U00	1,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 71,8150	143.630,00	0,23
FR001400FDB0	4,250% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 99,2430	496.215,00	0,78
XS2066706909	0,375% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v. EUR 19(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 87,1620	348.648,00	0,55
XS2390400633	0,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v. EUR 21(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 89,4750	89.475,00	0,14
FR001400A1H6	3,500% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 99,6340	199.268,00	0,31
XS0970852348	3,750% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.13(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 100,6435	301.930,50	0,48
XS2176785447	2,000% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2031)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 87,3920	349.568,00	0,55
XS2288948859	0,100% E.ON SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 82,2840	329.136,00	0,52
XS1190624202	1,625% Equinor ASA EMTN Reg.S. v.15(2035)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 80,5200	322.080,00	0,51
XS1515222468	1,625% Equinor ASA EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 78,0190	390.095,00	0,61
XS1584122763	1,625% Essity AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 92,7120	370.848,00	0,58
XS2231792586	0,500% FCA Bank EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 98,7260	394.904,00	0,62
ES0205032040	0,540% Ferrovial Emisiones S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 82,4520	329.808,00	0,52
FR0000475758	5,750% GIE ENGIE Alliance EMTN Reg.S. v.03(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 100,4080	100.408,00	0,16
XS2599169922	4,125% Heineken NV EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 102,3350	307.005,00	0,48
XS2265990452	0,250% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	100.000,00	0,00	300.000,00	% 74,8690	74.869,00	0,12
XS2463918313	1,500% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v. 22(2025)	EUR	100.000,00	300.000,00	200.000,00	% 96,0050	96.005,00	0,15
XS2478521151	1,625% Hypo Vorarlberg Bank AG Reg.S. Pfe. v. 22(2028)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 92,3020	276.906,00	0,44

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
ES0444251047	0,250% Ibercaja Banco S.A.U. EMTN Reg.S. Pfe. v. 16(2023)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 98,2620	1.375.668,00	2,16
FR0012685691	0,625% Ile de France EMTN Reg.S. Green Bond v. 15(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 90,8330	363.332,00	0,57
XS2443921056	0,625% Infineon Technologies AG Reg.S. v.22(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 94,6980	473.490,00	0,74
XS1771838494	1,125% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 95,4520	286.356,00	0,45
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v. 21(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 84,7280	338.912,00	0,53
XS0986194883	4,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v. 13(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	% 100,0530	100.053,00	0,16
XS1873219304	2,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v. 18(2023)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 98,6030	295.809,00	0,47
XS2081018629	1,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v. 19(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 90,5720	90.572,00	0,14
XS1669866300	0,375% Jyske Realkredit A/S EMTN Reg.S. Pfe. v. 17(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 96,1340	1.922.680,00	3,02
BE0002266352	0,750% KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 98,4910	196.982,00	0,31
FR0013512407	0,750% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 88,2450	441.225,00	0,69
XS2534891978	3,250% Knorr-Bremse AG EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 98,1620	294.486,00	0,46
XS1785356251	1,625% Kojamo Oyj Reg.S. v.18(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 91,2160	364.864,00	0,57
DE000A254P53	0,010% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 94,2990	471.495,00	0,74
XS2433126807	0,010% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 87,7330	438.665,00	0,69
XS1957349332	0,500% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 87,0180	261.054,00	0,41
FR0013513538	0,750% Legrand S.A. Reg.S. v.20(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 84,3810	421.905,00	0,66
BE6321076711	1,625% Lonza Finance International NV Reg.S. v. 20(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 92,4720	369.888,00	0,58
FR0013506508	0,750% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 95,0040	570.024,00	0,90
ES0000101602	4,125% Madrid Reg.S. v.14(2024)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 100,9530	504.765,00	0,79
ES00001010K8	3,596% Madrid Sustainability Bond v.23(2033)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 101,0500	202.100,00	0,32
DE000A2DADM7	0,850% Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 96,1340	672.938,00	1,06
FR0014008JQ4	2,500% Mercialis Reg.S. v.22(2029)	EUR	300.000,00	200.000,00	200.000,00	% 79,1920	237.576,00	0,37
XS1619643015	1,750% Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v. 17(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 94,9880	284.964,00	0,45
XS2089229806	1,875% Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2034)	EUR	200.000,00	0,00	100.000,00	% 67,1930	134.386,00	0,21
DE000MHB64E1	0,375% Münchener Hypothekbank eG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 80,7890	403.945,00	0,64
XS1396767854	1,250% Naturgy Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 93,1630	186.326,00	0,29
XS0706261368	3,000% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.11(2023)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 99,7910	1.197.492,00	1,88
DE000A2AAWN1	0,500% Niedersachsen Reg.S. v.16(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 92,5610	185.122,00	0,29
XS2348030268	0,000% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 96,2715	385.086,00	0,61
DE000NWB17M9	0,250% NRW.Bank v.16(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 90,8800	272.640,00	0,43
DK0009525404	0,125% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v. 19(2024)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 94,9560	379.824,00	0,60
DK0009522062	0,625% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v. 19(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 94,1150	282.345,00	0,44
XS0834371469	3,500% OMV AG EMTN Reg.S. v.12(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 99,9140	399.656,00	0,63
XS1917590876	0,750% OMV AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	100.000,00	0,00	200.000,00	% 98,2470	98.247,00	0,15
FR0013396512	1,125% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	200.000,00	0,00	100.000,00	% 97,3170	194.634,00	0,31
FR0012173862	2,125% Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.14(2024)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 98,0690	392.276,00	0,62
FR0013506532	1,750% Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.20(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 89,7640	179.528,00	0,28
XS1958534528	1,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 85,2500	255.750,00	0,40
XS0479333311	5,250% Polen EMTN v.10(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 102,8370	411.348,00	0,65
FR0013217346	0,500% Publicis Groupe S.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 98,1500	392.600,00	0,62
XS2469466390	1,250% Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 92,1860	460.930,00	0,73
XS1789752182	1,500% Richemont International Holding S.A. Reg.S. v. EUR 18(2030)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 88,9360	622.552,00	0,98
XS2228260043	2,875% Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 97,8820	195.764,00	0,31
FR0014009KQ0	1,250% Sanofi S.A. Reg.S. v.22(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 89,6210	358.484,00	0,56
XS1824235219	0,875% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 99,6300	498.150,00	0,78

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
XS1813051858	0,375% Sbanken Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v. 18(2023)	EUR	600.000,00	0,00	200.000,00	%	99,8210	598.926,00	0,94
XS2489775580	3,500% SES S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	89,5320	447.660,00	0,70
XS2118276026	0,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	84,2730	337.092,00	0,53
XS2589792220	3,500% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.23(2036)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	99,2640	297.792,00	0,47
XS2478690931	1,750% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v. 22(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	93,4460	93.446,00	0,15
XS2433211310	0,750% Snam S.p.A. Sustainability Bond v.22(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	82,5010	82.501,00	0,13
FR0013403441	1,250% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	97,6590	292.977,00	0,46
ES0000012E69	1,850% Spanien Reg.S. v.19(2035)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	84,2200	505.320,00	0,80
XS1760129608	0,500% SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.18(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	94,7820	94.782,00	0,15
XS1482554075	0,250% SpareBank 1 Boligkredit AS EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	90,2580	541.548,00	0,85
XS2342589582	0,125% SpareBank 1 Boligkredit AS Reg.S. Pfe. v. 21(2031)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	77,8920	1.168.380,00	1,84
XS2237321190	0,010% Sparebanken Vest Boligkredit AS Reg.S. Pfe. v.20(2025)	EUR	700.000,00	0,00	900.000,00	%	91,6970	641.879,00	1,01
XS2194373077	0,010% SR-Boligkredit A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v. 20(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	87,4010	437.005,00	0,69
XS2597110027	4,375% Stellantis NV EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	101,4340	202.868,00	0,32
XS2405390043	0,500% Sydbank AS Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	89,4140	268.242,00	0,42
XS2056395606	0,000% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	98,3040	196.608,00	0,31
XS1907150780	2,125% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	91,4120	548.472,00	0,86
FR0013479748	0,250% THALES S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	88,1620	176.324,00	0,28
XS1429027375	0,750% THALES S.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	99,6470	498.235,00	0,78
XS0994991411	2,875% TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.13(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	99,0480	495.240,00	0,78
XS2004381674	0,696% TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	87,0600	174.120,00	0,27
DE000A3KNQA0	1,250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	400.000,00	400.000,00	100.000,00	%	75,6720	302.688,00	0,48
CH0341440334	1,500% UBS Group AG Reg.S. v.16(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	95,1000	190.200,00	0,30
XS1696445516	1,750% Ungarn Reg.S. v.17(2027)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	89,0000	801.000,00	1,26
XS2433141947	1,625% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	77,8230	311.292,00	0,49
XS2591848192	3,500% Unilever Finance Netherlands BV Reg.S. v. 23(2035)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	100,2650	300.795,00	0,47
XS2496288593	3,000% Universal Music Group N.V EMTN Reg.S. v. 22(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	97,1250	388.500,00	0,61
XS2496289138	3,750% Universal Music Group N.V EMTN Reg.S. v. 22(2032)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	97,3520	97.352,00	0,15
XS2521820048	2,000% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	93,6280	280.884,00	0,44
XS2175848170	1,625% Volvo Treasury AB EMTN v.20(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	96,0180	288.054,00	0,45
FR0013521564	0,875% Worldline S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	88,3410	265.023,00	0,42
CH1111393000	0,000% Zürcher Kantonalbank Reg.S. v.21(2026)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	89,1860	1.872.906,00	2,95
								57.204.509,00	89,98
Summe verzinsliche Wertpapiere								57.204.509,00	89,98
Summe börsengehandelte Wertpapiere								57.204.509,00	89,98

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1402941790	0,625% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	99,7500	698.250,00	1,10
XS2166219720	0,625% ASML Holding NV Reg.S. v.20(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	85,1740	511.044,00	0,80
XS2471770862	3,625% Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. Reg.S. v.22(2029)	EUR	200.000,00	0,00	200.000,00	%	81,9810	163.962,00	0,26
XS1982834282	0,875% BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.19(2035)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	76,9110	230.733,00	0,36
XS2068969067	0,250% Co�perative Rabobank U.A. Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	89,8760	539.256,00	0,85
XS2466172363	1,625% Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	92,7130	463.565,00	0,73
DE000A3E5QW6	0,125% GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin EMTN Reg.S. v.21(2027) ¹⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	83,0760	1.661.520,00	2,61
IT0005454241	0,000% Italien Reg.S. v.21(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	89,4060	625.842,00	0,98
XS2366741770	0,000% Leasys S.p.A. Reg.S. Green Bond v.21(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	%	95,1770	190.354,00	0,30

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
FR0013410818	1,750% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	86,2680	86.268,00	0,14
XS2054210252	1,332% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	83,7120	251.136,00	0,40
XS2055079904	1,823% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	77,6130	77.613,00	0,12
Summe verzinsliche Wertpapiere								5.499.543,00	8,65
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								5.499.543,00	8,65
Summe Wertpapiervermögen								62.704.052,00	98,63

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023	EUX EUR	-5.000.000	-236.000,00	-0,37
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2023	EUX EUR	-200.000	-2.140,00	0,00
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2023	EUX EUR	-12.800.000	-336.640,00	-0,53
Summe der Zins-Derivate			-574.780,00	-0,90

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ¹⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	1.085.935,23	1.085.935,23	1,71
Summe der Bankguthaben			1.085.935,23	1,71
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			1.085.935,23	1,71

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	359.822,03	359.822,03	0,57
Summe sonstige Vermögensgegenstände			359.822,03	0,57

Sonstige Verbindlichkeiten

Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-15.085,07	-15.085,07	-0,02
Summe sonstige Verbindlichkeiten			-15.085,07	-0,02
Fondsvermögen			63.559.944,19	100,00

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Anteilwert	EUR	91,54
Umlaufende Anteile	STK	694.330,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,63
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,90

1) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2023
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2023

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
C) OTC	Over the counter

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0012861821	1,500% Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.15(2023)	EUR		0,00	300.000,00
XS1892240281	1,250% Ald S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2022)	EUR		0,00	100.000,00
XS1789699607	1,750% A.P.Moeller-Maersk A/S EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	300.000,00
XS2345315142	1,375% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2030)	EUR		0,00	100.000,00
FR0013515749	1,250% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	300.000,00
XS1382693452	1,875% Bulgarien Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	100.000,00
PTCMGTOM0029	0,875% Caixa Económica Montepio Geral, caixa económica bancária, S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	EUR		0,00	800.000,00
IT0005358491	1,125% Credito Emiliano S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	EUR		0,00	100.000,00
XS1828032786	1,375% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	300.000,00
DE000A3H2ZX9	0,100% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR		0,00	200.000,00
DE000A2LQNQ6	0,750% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR		0,00	400.000,00
BE0002239086	1,375% Elia Transmission Belgium NV EMTN Reg.S. v.15(2024)	EUR		0,00	300.000,00
FR001400F119	4,000% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2177575177	0,375% E.ON SE EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR		0,00	100.000,00
XS1030851791	2,625% EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS2333297625	0,741% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR		0,00	300.000,00
DE000A185QA5	0,375% Evonik Industries AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	200.000,00
XS1329671132	2,125% Exor NV Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	400.000,00
IT0005174492	0,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	EUR		0,00	100.000,00
XS1511781467	0,875% Iren S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	300.000,00
XS2197356186	1,000% Iren S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	200.000,00
XS2193979254	0,625% Koninklijke DSM NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR		0,00	500.000,00
XS2001175657	0,500% Koninklijke Philips NV Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR		0,00	200.000,00
XS2023644540	0,875% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR		0,00	300.000,00
FR0000471930	8,125% Orange S.A. EMTN v.03(2033)	EUR		0,00	200.000,00
XS1588411188	0,625% PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2023)	EUR		0,00	200.000,00
BE0002830116	0,750% Proximus S.A. Sustainability Bond v.21(2036)	EUR		0,00	300.000,00
XS0545428285	3,875% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.10(2025)	EUR		0,00	300.000,00
XS2014291616	1,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	200.000,00
XS2343822503	0,625% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR		0,00	300.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2149379211	2,000% Koninklijke Philips NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR		0,00	300.000,00
XS2054209320	0,452% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2023)	EUR		0,00	300.000,00

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	15.292
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	8.671
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	214

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	91,54
Umlaufende Anteile	STK	694.330,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

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	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. 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. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 3. April 2023

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union
Investment Real Estate GmbH.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2023,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de