



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 30. September 2023 Bright Future Fund

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Bright Future Fund	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	17

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Nach den turbulenten Vormonaten kam es anfänglich zu einer Beruhigung an den internationalen Rentenmärkten. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus. Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar weiter die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber ein mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Gute Konjunkturdaten aus den USA und anhaltend hohe Inflationsdaten aus dem Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbanker. In Deutschland etwa zog die Inflationsrate im Jahresvergleich sogar wieder von 6,1 Prozent im Mai auf 6,4 Prozent im Juni an. Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

In den Sommermonaten ließ der Inflationsdruck dann weltweit nach, die Dynamik blieb vor allem bei der Kerninflation aber überwiegend gering. Für die Geldpolitik der großen Notenbanken hatte dies in den vergangenen drei Monaten entsprechende Folgen. Nach den US-Währungshütern scheinen nun auch die EZB und die Bank of England – nach weiteren Zinsschritten – den Zinsgipfel erreicht zu haben. Alle Zentralbanken haben aber gemein, dass sie das aktuelle Zinsniveau vorerst wirken lassen wollen, bis der Inflationsdruck nachhaltig abgenommen hat. Somit ist nicht so schnell mit einem Übergang in einen Zinssenkungsmodus zu rechnen. Dies erwischte einige Investoren auf dem falschen Fuß. Dementsprechend wurden mögliche Zinserwartungen ausgepreist, was sich in steigenden Renditen, vor allem am langen Ende der Zinsstrukturkurve, bemerkbar machte.

Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen im Berichtshalbjahr einen Verlust von 4,3 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas weniger nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,4 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich im dritten Quartal 2023 freundlicher. Die Zugewinne gingen aber im September durch die steigenden Renditen und die damit verbundenen Sorgen um die Schuldentragfähigkeit einiger Länder wieder verloren.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal etwas besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um rund einen Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern entwickelten sich unterm Strich, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, in den vergangenen sechs Monaten seitwärts.

Aktienbörsen mit uneinheitlicher Entwicklung

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten die globalen Aktienbörsen aufwärts, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend dann im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September setzte sich der Abwärtstrend fort, als sich die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge stark steigender Ölnotierungen überraschend stark nach oben gingen. Daraufhin kamen sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte unter deutlichen Druck.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten.

In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Verlauf des Berichtszeitraums weitere Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Im September ließ sie die Zinsen hingegen wieder unverändert. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein. Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September angesichts der recht hartnäckigen (Kern-)Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. EZB-Chefin Lagarde will weitere Zinsschritte von der aktuellen Datenlage abhängig machen. Doch auch hier dürfte wohl der Zinsgipfel erreicht sein.

Angesichts der jüngsten Marktschwäche entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr uneinheitlich. Der MSCI Welt-Index gewann in Lokalwährung 3,4 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 4,4 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg lediglich um 0,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um 8,2 Prozent zulegen. In Europa verloren der EURO STOXX 50-Index 3,3 und der deutsche Leitindex DAX 40 hingegen 1,6 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 13,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten ein Minus von 1,5 Prozent hinnehmen (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.

Bright Future Fund

WKN A2AR3V
ISIN DE000A2AR3V2

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
IT	22.360.192,21	11,68
Finanzwesen	10.245.352,52	5,35
Industrie	9.381.450,15	4,90
Gesundheitswesen	9.312.480,50	4,86
Nicht-Basiskonsumgüter	6.962.772,16	3,64
Telekommunikationsdienste	5.289.960,33	2,76
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	4.352.481,10	2,27
Basiskonsumgüter	1.036.120,40	0,54
Energie	593.117,91	0,31
Immobilien	540.592,29	0,28
Summe	70.074.519,57	36,59
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Dänemark	887.463,00	0,46
Vereinigte Staaten von Amerika	13.300.315,46	6,95
Niederlande	8.751.823,61	4,57
Deutschland	8.237.024,00	4,30
Spanien	7.184.050,00	3,75
Frankreich	5.332.463,00	2,78
Schweden	5.186.156,00	2,71
Italien	4.720.729,00	2,47
Rumänien	2.870.000,00	1,50
Großbritannien	2.709.593,72	1,42
Mexiko	2.176.081,62	1,14
Griechenland	2.131.554,90	1,11
Luxemburg	1.938.000,00	1,01
Europäische Gemeinschaft	1.863.957,00	0,97
Norwegen	1.475.535,00	0,77
Vereinigte Arabische Emirate	981.957,30	0,51
Schweiz	890.676,00	0,47
Summe	70.637.379,61	36,89
3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Rentenfonds		
Global	12.803.603,04	6,69
Europa	12.508.661,10	6,53
Emerging Markets	1.901.774,16	0,99
Mischfonds		
Global	1.411.001,28	0,74
Summe	28.625.039,58	14,95
4. Derivate	-259.068,17	-0,14
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	17.080.819,44	8,92
6. Bankguthaben	4.370.387,55	2,28
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.551.110,28	0,81
Summe	192.080.187,86	100,30
II. Verbindlichkeiten	-591.425,51	-0,30
III. Fondsvermögen	191.488.762,35	100,00

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

Bright Future Fund

WKN A2AR3V
ISIN DE000A2AR3V2

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

Stammdaten des Fonds

Bright Future Fund	
Auflegungsdatum	02.05.2017
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	1.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	180.218,042
Anteilwert (in Fondswährung)	1.062,54
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,50
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	50.000

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

KYG5548P1054	L.K. Technology Holdings Ltd.	STK	360.000,00	0,00	0,00 HKD	7,7800	337.840,61	0,18
							337.840,61	0,18

Dänemark

DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	STK	635,00	300,00	0,00 DKK	12.735,0000	1.084.476,59	0,57
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	34.626,00	34.626,00	0,00 DKK	643,9000	2.989.979,80	1,56
							4.074.456,39	2,13

Deutschland

DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	5.700,00	5.700,00	0,00 EUR	34,8200	198.474,00	0,10
DE000BASF111	BASF SE	STK	9.000,00	0,00	13.000,00 EUR	42,9500	386.550,00	0,20
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	9.300,00	9.300,00	0,00 EUR	45,4500	422.685,00	0,22
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	5.600,00	5.600,00	0,00 EUR	96,3800	539.728,00	0,28
DE000DTROCK8	Daimler Truck Holding AG	STK	5.700,00	0,00	6.300,00 EUR	32,8200	187.074,00	0,10
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	65.690,00	0,00	0,00 EUR	38,5350	2.531.364,15	1,32
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	22.200,00	0,00	0,00 EUR	65,8900	1.462.758,00	0,76
DE0007165607	Sartorius AG	STK	1.000,00	1.000,00	0,00 EUR	264,0000	264.000,00	0,14
DE0007236101	Siemens AG	STK	12.900,00	4.200,00	8.600,00 EUR	135,6600	1.750.014,00	0,91
							7.742.647,15	4,03

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	53.720,00	0,00	0,00 EUR	28,1800	1.513.829,60	0,79
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	49.400,00	19.200,00	0,00 EUR	60,4300	2.985.242,00	1,56
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	15.000,00	24.000,00	9.000,00 EUR	35,2950	529.425,00	0,28
FR0000121485	Kering S.A.	STK	1.000,00	1.000,00	0,00 EUR	431,9000	431.900,00	0,23
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	1.600,00	1.100,00	0,00 EUR	716,4000	1.146.240,00	0,60
							6.606.636,60	3,46

Grobritannien

US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	1.200,00	1.200,00	0,00 USD	53,5200	60.668,81	0,03
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	7.600,00	7.600,00	0,00 GBP	111,0200	973.073,46	0,51
							1.033.742,27	0,54

Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	3.419,00	0,00	1.500,00 USD	307,1100	991.884,65	0,52
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	3.000,00	3.000,00	0,00 USD	213,2800	604.420,93	0,32
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	4.450,00	0,00	0,00 EUR	354,1000	1.575.745,00	0,82
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	2.900,00	2.900,00	0,00 USD	372,3500	1.020.040,62	0,53
							4.192.091,20	2,19

Bright Future Fund

WKN A2AR3V
ISIN DE000A2AR3V2

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	226.000,00	226.000,00	0,00 EUR	2,4400	551.440,00	0,29
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	60.000,00	60.000,00	0,00 EUR	22,7300	1.363.800,00	0,71
							1.915.240,00	1,00
Japan								
JP3548600000	Disco Corporation	STK	2.250,00	2.250,00	0,00 JPY	27.580,0000	392.868,29	0,21
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	13.413,00	0,00	0,00 JPY	15.325,0000	1.301.357,45	0,68
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	4.608,00	1.400,00	0,00 JPY	55.500,0000	1.619.107,37	0,85
JP3979200007	Lasertec Corporation	STK	3.600,00	3.600,00	0,00 JPY	23.270,0000	530.357,95	0,28
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	20.000,00	20.000,00	0,00 JPY	4.343,0000	549.907,98	0,29
							4.393.599,04	2,31
Luxemburg								
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	34.500,00	0,00	0,00 EUR	23,7750	820.237,50	0,43
							820.237,50	0,43
Niederlande								
NL0000334118	ASM International NV	STK	9.400,00	4.520,00	0,00 EUR	397,5000	3.736.500,00	1,95
							3.736.500,00	1,95
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	STK	19.022,00	0,00	20.000,00 NOK	351,1500	593.117,91	0,31
							593.117,91	0,31
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK	5.300,00	0,00	0,00 CHF	112,0000	613.096,47	0,32
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	700,00	1.600,00	900,00 CHF	425,6000	307.705,02	0,16
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	6.198,00	0,00	0,00 CHF	103,7400	664.098,86	0,35
CH0012005267	Novartis AG	STK	6.300,00	8.800,00	2.500,00 CHF	93,8700	610.804,59	0,32
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	4.170,00	0,00	4.930,00 CHF	94,3200	406.232,60	0,21
CH0244767585	UBS Group AG	STK	91.150,00	0,00	0,00 CHF	22,6900	2.136.122,19	1,12
							4.738.059,73	2,48
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	13.400,00	13.400,00	0,00 USD	130,8600	1.656.455,70	0,87
US0378331005	Apple Inc.	STK	21.344,00	4.300,00	0,00 USD	171,2100	3.452.017,99	1,80
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	17.000,00	17.000,00	0,00 USD	138,4500	2.223.361,04	1,16
US2358511028	Danaher Corporation	STK	2.500,00	0,00	2.346,00 USD	248,1000	585.915,36	0,31
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	1.400,00	1.400,00	0,00 USD	537,1300	710.355,19	0,37
US31428X1063	Fedex Corporation	STK	5.400,00	3.500,00	0,00 USD	264,9200	1.351.377,29	0,71
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	9.407,00	0,00	0,00 USD	145,0200	1.288.686,13	0,67
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	7.000,00	7.000,00	0,00 USD	263,4400	1.741.998,87	0,91
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	10.800,00	0,00	0,00 USD	300,2100	3.062.788,59	1,60
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	12.800,00	1.100,00	0,00 USD	315,7500	3.817.872,66	1,99
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	1.600,00	1.600,00	0,00 USD	377,6000	570.716,04	0,30
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	11.700,00	3.200,00	0,00 USD	434,9900	4.807.654,45	2,51
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	5.100,00	5.100,00	0,00 USD	112,2100	540.592,29	0,28
US8552441094	Starbucks Corporation	STK	7.800,00	7.800,00	0,00 USD	91,2700	672.497,64	0,35
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	1.500,00	1.500,00	0,00 USD	250,2200	354.553,18	0,19
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	2.700,00	2.700,00	0,00 USD	145,8600	372.021,54	0,19
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	2.398,00	1.000,00	1.100,00 USD	506,1700	1.146.604,63	0,60
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	35.330,00	35.330,00	0,00 USD	45,9900	1.534.882,58	0,80
							29.890.351,17	15,61
							70.074.519,57	36,62
Summe Aktien								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS2582860909	4,125% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v. 23(2029)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	96,8950	1.744.110,00	0,91
XS2622275886	4,125% American Tower Corporation v.23(2027)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00 %	98,8200	1.778.760,00	0,93
XS2622275969	4,625% American Tower Corporation v.23(2031)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00 %	98,0100	1.568.160,00	0,82
XS2598746290	4,500% Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v. 23(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	100,0140	500.070,00	0,26
FR0014001145	3,125% APRR EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	95,2540	1.047.794,00	0,55

Bright Future Fund

WKN A2AR3V
ISIN DE000A2AR3V2

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
FR001400H8D3	4,250% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v. 23(2025)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	99,6330	1.494.495,00	0,78
XS2590758665	3,950% AT & T Inc. v.23(2031)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00 %	96,0850	864.765,00	0,45
XS2590758822	4,300% AT & T Inc. v.23(2034)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	96,0130	768.104,00	0,40
XS2595418323	4,000% BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	99,6970	1.395.758,00	0,73
XS2624683301	3,500% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v. 23(2026)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00 %	98,6070	887.463,00	0,46
FR001400GDG7	4,122% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ¹⁾	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	100,1100	1.902.090,00	0,99
DE000A0D2421	3,125% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. ¹⁾	EUR	1.650.000,00	0,00	0,00 %	69,1380	1.140.777,00	0,60
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	98,3690	1.475.535,00	0,77
DE000A30WF84	5,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027) ²⁾	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	102,3590	1.433.026,00	0,75
XS2623956773	4,250% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00 %	97,0500	1.261.650,00	0,66
XS2615183501	3,722% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00 %	96,8170	2.129.974,00	1,11
EU000A3K4D82	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00 %	98,1030	1.863.957,00	0,97
XS2605914105	3,907% General Mills Inc. v.23(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	98,5740	394.296,00	0,21
XS2625985945	4,500% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	98,9350	1.088.285,00	0,57
GR0114033583	3,875% Griechenland Reg.S. v.23(2028)	EUR	2.130.000,00	0,00	0,00 %	100,0730	2.131.554,90	1,11
XS2586739729	5,250% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	97,0370	1.843.703,00	0,96
XS2597970800	4,497% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ¹⁾	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00 %	100,1140	2.102.394,00	1,10
XS2597919013	3,625% Nationwide Building Society Reg.S. Pfe. v. 23(2028)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00 %	99,5020	1.194.024,00	0,62
XS2625194811	4,625% Prologis Euro Finance LLC v.23(2033)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00 %	96,8640	1.162.368,00	0,61
XS2538441598	6,625% Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	102,5000	2.870.000,00	1,50
XS2583600791	3,750% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v. 23(2028)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00 %	97,5050	2.730.140,00	1,43
XS2623868994	3,750% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	97,1280	679.896,00	0,36
CH1255915006	4,625% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2028)	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	98,9640	890.676,00	0,47
DE000HV2AZT8	3,000% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2027) ²⁾	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00 %	97,8690	1.370.166,00	0,72
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	98,6620	1.381.268,00	0,72
XS2583352443	3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	98,7850	790.280,00	0,41
XS2626343375	3,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	98,5840	985.840,00	0,51
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	87,5400	1.750.800,00	0,91
XS2582404724	5,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2026)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00 %	99,8000	1.197.600,00	0,63
							47.819.778,90	24,98
USD								
XS2600248335	4,696% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.23(2033)	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	94,5000	981.957,30	0,51
US26442UAQ76	5,250% Duke Energy Progress LLC v.23(2033)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	96,9420	1.831.513,32	0,96
US37045XEF96	5,400% General Motors Financial Co. Inc. v.23(2026)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00 %	98,0430	185.231,44	0,10
							2.998.702,06	1,57
Summe verzinsliche Wertpapiere							50.818.480,96	26,55
Summe börsengehandelte Wertpapiere							120.893.000,53	63,17
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
DE000A0DEN75	2,954% Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. ¹⁾	EUR	1.482.000,00	0,00	0,00 %	69,1350	1.024.580,70	0,54
							1.024.580,70	0,54
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.024.580,70	0,54
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							1.024.580,70	0,54

Bright Future Fund

WKN A2AR3V
ISIN DE000A2AR3V2

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR001400HAC0	3,625% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00 %	98,6760	888.084,00	0,46
XS2615562274	6,750% Grünenthal GmbH Reg.S. v.23(2030)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	101,5000	710.500,00	0,37
XS2585966505	3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2033)	EUR	3.100.000,00	0,00	0,00 %	94,6540	2.934.274,00	1,53
XS2595418166	4,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	99,5650	1.493.475,00	0,78
ES0L02401120	0,000% Spanien v.23(2024)	EUR	5.500.000,00	0,00	6.500.000,00 %	98,9080	5.439.940,00	2,84
XS2010025836	7,250% Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	102,0000	1.938.000,00	1,01
							13.404.273,00	6,99

USD

US53944YAV56	8,000% Lloyds Banking Group Plc. Fix-to-Float Perp.	USD	1.200.000,00	0,00	0,00 %	89,5840	1.015.499,72	0,53
US552081AK73	5,750% Lyondellbasell Industries NV v.12(2024)	USD	893.000,00	893.000,00	0,00 %	99,7880	841.778,61	0,44
USP78625ED13	10,000% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033) ²⁾	USD	2.600.000,00	700.000,00	0,00 %	88,6000	2.176.081,62	1,14
							4.033.359,95	2,11

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

17.437.632,95 **9,10**
17.437.632,95 **9,10**

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2582796541	9,098% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. FRN v. 23(2028) ¹⁾	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	95,6120	478.060,00	0,25
XS2582788100	10,000% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	97,6250	878.625,00	0,46
							1.356.685,00	0,71

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

1.356.685,00 **0,71**
1.356.685,00 **0,71**

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %) ⁴⁾	ANT	125.463,00	0,00	100.000,00 EUR	99,7000	12.508.661,10	6,53
							12.508.661,10	6,53

Gruppen-eigene Investmentanteile

LU0458538880	FairWorldFonds (0,99 %)	ANT	26.364,00	0,00	14.127,00 EUR	53,5200	1.411.001,28	0,74
LU0809575300	UniRenta EmergingMarkets I (0,60 %)	ANT	40.326,00	0,00	0,00 EUR	47,1600	1.901.774,16	0,99
							3.312.775,44	1,73

Gruppenfremde Investmentanteile

DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ³⁾	ANT	85.136,00	0,00	0,00 EUR	150,3900	12.803.603,04	6,69
							12.803.603,04	6,69

Summe der gruppenfremden Investmentanteile

Summe der Anteile an Investmentanteilen

Summe Wertpapiervermögen

28.625.039,58 **14,95**
169.336.938,76 **88,47**

Derivate

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

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktien

Call on Chart Industries Inc. Dezember 2023/190,00	CBO STK	15.300,00		USD	8,5000	122.850,94	0,06	
Call on Meta Platforms Inc. März 2024/350,00	CBO STK	10.000,00		USD	16,4500	155.393,92	0,08	
							278.244,86	0,14

Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere

Bright Future Fund

WKN A2AR3V
ISIN DE000A2AR3V2

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/CHF Future Dezember 2023	CME	CHF	Anzahl 27				46.710,39	0,02
EUR/JPY Future Dezember 2023	EUX	JPY	Anzahl 19				14.446,64	0,01
EUR/USD Future Dezember 2023	EUX	USD	Anzahl 108				-172.620,44	-0,09
Summe der Devisen-Derivate							-111.463,41	-0,06

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2023	CME	USD	Anzahl -9				13.390,33	0,01
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2023	CME	JPY	Anzahl 57				-175.321,37	-0,09
Summe der Aktienindex-Derivate							-161.931,04	-0,08

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2023	CBT	USD	9.600.000				-186.331,05	-0,10
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2023	EUX	EUR	2.900.000				-77.587,53	-0,04
Summe der Zins-Derivate							-263.918,58	-0,14

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁴⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	2.236.878,00					2.236.878,00	1,17
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	564.583,72					564.583,72	0,29
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	805.275,00					831.723,82	0,43
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	8.939,95					10.310,17	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	57.797,65					6.971,72	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	43.711.078,66					276.733,49	0,14
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	469.157,37					443.186,63	0,23
Summe der Bankguthaben							4.370.387,55	2,27

Geldmarktfonds

KVG-eigene Geldmarktfonds

DE0009750133 UnionGeldmarktFonds ⁴⁾	ANT	360.051,00	0,00	43.405,00	EUR	47,4400	17.080.819,44	8,92
--	-----	------------	------	-----------	-----	---------	---------------	------

Summe der KVG-eigenen Geldmarktfonds

							17.080.819,44	8,92
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Summe der Geldmarktfonds							17.080.819,44	8,92
---------------------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							21.451.206,99	11,19
---	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	311.416,62					311.416,62	0,16
Zinsansprüche	EUR	1.052.335,77					1.052.335,77	0,55
Dividendenansprüche	EUR	22.815,49					22.815,49	0,01
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	164.542,40					164.542,40	0,09
Summe sonstige Vermögensgegenstände							1.551.110,28	0,81

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-201.800,14					-201.800,14	-0,11
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-70.517,33					-70.517,33	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-319.108,04					-319.108,04	-0,17

Summe sonstige Verbindlichkeiten

							-591.425,51	-0,32
--	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Fondsvermögen							191.488.762,35	100,00
----------------------	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	1.062,54						
Umlaufende Anteile	STK	180.218,042						

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	88,47
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,14

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
DE000HV2AZT8	3,000 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR	1.400.000	1.370.166,00		1.370.166,00
DE000A30WF84	5,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	500.000	511.795,00		511.795,00
USP78625ED13	10,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	2.390.000	2.000.321,18		2.000.321,18
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				3.882.282,18		3.882.282,18

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 4) 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 29.09.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2023
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,867100 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,456800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,290300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	157,953700 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,261800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,499900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,968200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,058600 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

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	Verkäufe
				bzw. Zugänge	bzw. Abgänge

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK		9.000,00	17.313,00
--------------	-----------------	-----	--	----------	-----------

Deutschland

DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK		1.600,00	3.300,00
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK		32.000,00	32.000,00

Bright Future Fund

WKN A2AR3V
ISIN DE000A2AR3V2

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Frankreich					
FR0000125338	Capgemini SE	STK		0,00	6.198,00
Niederlande					
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK		2.600,00	2.600,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK		780,00	780,00
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
DE0001141778	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	7.605.447,00
FR0011486067	1,750% Frankreich Reg.S. v.12(2023)	EUR		0,00	13.053.362,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2601458602	4,000% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR		0,00	900.000,00
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Terminkontrakte auf Währung					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e)	CHF/EUR Devisenkurs	CHF	3.279		
Basiswert(e)	JPY/EUR Devisenkurs	JPY	301.473		
Basiswert(e)	USD/EUR Devisenkurs	USD	20.175		
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e)	DAX Index	EUR	3.658		
Basiswert(e)	E-Mini S&P 500 Index	USD	33.932		
Basiswert(e)	Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	21.702		
Basiswert(e)	Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	920.526		
Basiswert(e)	Russell 2000 Index	USD	14.946		
Verkaufte Kontrakte					
Basiswert(e)	E-Mini S&P 500 Index	USD	6.154		
Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e)	BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	3.917		
Basiswert(e)	US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	17.740		
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call)					
Basiswert(e)	Apple Inc.	EUR	234		

Bright Future Fund

WKN A2AR3V
ISIN DE000A2AR3V2

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

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

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)

5,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	1.408
10,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	4.208

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	1.062,54
Umlaufende Anteile	STK	180.218,042

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	3.882.282,18	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,03 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.370.487,18	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	511.795,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	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	3.882.282,18	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA A	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR USD	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	5.959,73	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	64.066,98	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	1.956.818,61	n.a.	n.a.
unbefristet	2.090.886,50	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.901,07	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	1.950,27	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	1.950,27	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	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

2,29 %

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

1. Name	ASML Holding N.V.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.081.095,30
2. Name	United States of America
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.235.870,18
3. Name	European Investment Bank (EIB)
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	546.877,75
4. Name	Frankreich, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	229.320,14
5. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.777,25
6. Name	Tryg AS
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.791,20

Wiedergelegte 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 Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	4.117.731,82

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, 2. Oktober 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 30. September 2023,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

Volksbank Kraichgau eG
Family Office
Gartenstraße 10
69168 Wiesloch
Tel.: (06222) 589 - 0
Fax: (06222) 589 - 1000
Internet: www.vbkraichgau.de
E-Mail: kontakt@family-office-gartenstrasse.de

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