



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht

zum 31. März 2024

## UniMultiAsset Exklusiv Nachhaltig

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniMultiAsset Exklusiv Nachhaltig	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	13

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 480 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 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 4.460 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.330 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 7.200 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 inzwischen zum sechsten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2024 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 22. Mal in Folge erhalten hat.

Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen.

Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Bester Asset Manager Overall“ ausgezeichnet. Auch der TELOS ESG Company Check 2023 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.

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 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal ausgezeichnet und in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland.

### Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Das Kapitalmarktumfeld hat sich im Berichtshalbjahr sukzessive aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Eine „sanfte Landung“ der Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verlieren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel liefert ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Gegen Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen. Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war.

Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

Die am Anfang des Berichtszeitraums einsetzende Zinssenkungsfantasie sorgte am Rentenmarkt für hohe Kurszuwächse. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verzeichneten US-Staatsanleihen einen Gewinn in Höhe von 4,7 Prozent. Europäische Papiere konnten sogar noch etwas mehr zulegen – gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index steht ein Plus von 6,5 Prozent zu Buche. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlich.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen und einer hohen Nachfrage. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das vierte Quartal besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum 6,0 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten stark rückläufige Risikoaufschläge und konnten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index in US-Dollar, um 11,4 Prozent zulegen.

## Globale Aktien tendieren freundlich

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden kann und die Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik vor dem Überschreiten der Nulllinie ihr Ende finden würde. In Europa stellt sich die Lage schwieriger dar. Der schwächelnde Welthandel in Kombination mit einer gedämpften Investitionstätigkeit sowie verhaltenen Konsumausgaben ließen die Wirtschaft stagnieren. Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend im vierten Quartal 2023 fortgesetzt. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Nach konjunkturell herausfordernden Wintermonaten hat sich das Kapitalmarktumfeld zu Beginn des Jahres 2024 weiter aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Berichtshalbjahr aufgrund der überraschend positiven volkswirtschaftlichen Daten in den USA und der guten Unternehmensberichte für das vierte Quartal 2023 merklich zulegen. Viele Leitindizes verzeichneten neue Allzeithochstände. Technologiewerte stachen wieder mit überzeugenden Ergebnissen heraus, da das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte.

Die Schwellenländer blieben vor allem aufgrund des schwachen Wachstums in China erneut deutlich zurück. Der MSCI Welt-Index entwickelte sich in Lokalwährung mit einem Plus von 20,1 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 22,5 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 18,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Auch die europäischen Märkte verzeichneten Kursgewinne. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 21,8 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 20,2 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 26,7 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 9,4 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 Berichtes.

# UniMultiAsset Exklusiv Nachhaltig

WKN A2PPJ8  
ISIN DE000A2PPJ80

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	32.488.973,90	3,65
Belgien	12.554.173,80	1,41
Österreich	9.863.487,60	1,11
Niederlande	9.760.841,20	1,10
<b>Summe</b>	<b>64.667.476,50</b>	<b>7,27</b>
<b>2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	153.064.368,49	17,20
<b>Indexfonds</b>		
Europa	324.705.296,09	36,49
Global	247.121.217,29	27,77
<b>Rentenfonds</b>		
Global	55.996.801,20	6,29
<b>Mischfonds</b>		
Global	36.491.373,49	4,10
<b>Summe</b>	<b>817.379.056,56</b>	<b>91,85</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>252.488,59</b>	<b>0,03</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>6.944.650,14</b>	<b>0,78</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.743.459,03</b>	<b>0,20</b>
<b>Summe</b>	<b>890.987.130,82</b>	<b>100,13</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.041.267,74</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>889.945.863,08</b>	<b>100,00</b>

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

# UniMultiAsset Exklusiv Nachhaltig

WKN A2PPJ8  
ISIN DE000A2PPJ80

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Stammdaten des Fonds

UniMultiAsset Exklusiv Nachhaltig	
Auflegungsdatum	29.05.2020
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	50,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	15.595.675,433
Anteilwert (in Fondswährung)	57,06
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,50
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

EUR									
BE0000291972	5,500% Belgien v.97(2028) <sup>1)</sup>	EUR	11.340.000,00	2.200.000,00	12.100.000,00	%	110,7070	12.554.173,80	1,41
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 10(2042) <sup>1)</sup>	EUR	14.550.000,00	2.700.000,00	16.900.000,00	%	111,1660	16.174.653,00	1,82
DE0001102507	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 20(2030) <sup>1)</sup>	EUR	18.770.000,00	3.000.000,00	19.930.000,00	%	86,9170	16.314.320,90	1,83
NL0011220108	0,250% Niederlande Reg.S. v.15(2025) <sup>1)</sup>	EUR	10.120.000,00	2.200.000,00	11.550.000,00	%	96,4510	9.760.841,20	1,10
AT0000A2NW83	0,000% Österreich Reg.S. v.21(2031) <sup>1)</sup>	EUR	11.860.000,00	3.550.000,00	13.600.000,00	%	83,1660	9.863.487,60	1,11
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>64.667.476,50</b>	<b>7,27</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>64.667.476,50</b>	<b>7,27</b>

#### Investmentanteile

##### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0M80G4	UniNachhaltig Aktien Global (1,20 %) <sup>3)</sup>	ANT	699.154,00	83.461,00	16.695,00	EUR	171,6200	119.988.809,48	13,48
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>								<b>119.988.809,48</b>	<b>13,48</b>

##### Gruppeneigene Investmentanteile

LU2547597836	UniInstitutional Commodities Select (0,80 %)	ANT	334.584,00	334.584,00	0,00	EUR	91,8100	30.718.157,04	3,45
LU2141195011	UniNachhaltig Unternehmensanleihen A (0,60 %)	ANT	549.924,00	193.652,00	0,00	EUR	95,1100	52.303.271,64	5,88
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>								<b>83.021.428,68</b>	<b>9,33</b>

##### Gruppenfremde Investmentanteile

IE000Y77LGG9	Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF (0,18 %) <sup>3)</sup>	ANT	1.047.753,00	1.066.621,00	18.868,00	EUR	93,8100	98.289.708,93	11,04
LU2319525940	AQR UCITS Funds - AQR Corporate Arbitrage UCITS Fund (0,75 %)	ANT	41.892,00	30.565,00	16.673,00	EUR	103,4700	4.334.565,24	0,49
LU2585801330	CARMIGNAC PTF MERGER ARB PLUS (0,85 %) <sup>2)</sup>	ANT	35.484,00	35.484,00	0,00	EUR	104,0900	3.693.529,56	0,42
LU2331752936	DMS-Velox Fund (1,00 %)	ANT	60.499,00	41.920,00	0,00	EUR	107,7070	6.516.165,79	0,73
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %) <sup>2)</sup>	ANT	48.038,00	33.226,00	0,00	EUR	120,1802	5.773.216,45	0,65
IE000QKFMQ1	Iguana Investments ICAV - Iguana Investments Long/Short Equity Fund (0,85 %)	ANT	2.540.636,00	1.791.051,00	0,00	EUR	1,0576	2.687.027,45	0,30
IE00BYZTVT56	iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF (0,15 %)	ANT	26.084.139,00	6.446.731,00	658.319,00	EUR	4,7227	123.187.563,26	13,84
IE00BJK55C48	iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF (0,25 %)	ANT	8.287.236,00	96.120,00	0,00	EUR	5,2048	43.133.405,93	4,85
IE00BYX2JD69	iShares MSCI World SRI UCITS ETF (0,30 %)	ANT	9.103.921,00	290.583,00	2.646.448,00	EUR	10,8500	98.777.542,85	11,10
LU1858041863	Lombard Odier Funds - TerreNeuve (1,50 %) <sup>2)</sup>	ANT	60.768,00	6.681,00	151.336,00	EUR	8,3996	510.426,89	0,06
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)	ANT	103.235,00	70.066,00	77.000,00	EUR	117,1495	12.093.928,64	1,36
IE00BLKGGX613	Man GIG Innovation Equity Alternative (0,85 %) <sup>2)</sup>	ANT	25.214,00	17.634,00	0,00	EUR	102,4300	2.582.670,02	0,29

# UniMultiAsset Exklusiv Nachhaltig

WKN A2PPJ8  
ISIN DE000A2PPJ80

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
IE00BKDV3Y45	Trium UCITS Platform PLC-Trium ESG Emissions Improvers Fund (0,50 %)	ANT	35.309,00	26.707,00	0,00	EUR 123,2200	4.350.774,98	0,49
LU0484968812	Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF (0,25 %)	ANT	819.770,00	241.237,00	18.053,00	EUR 139,6500	114.480.880,50	12,86
LU0524480265	Xtrackers II iBoxx Eurozone Government Bond Yield Plus UCITS ETF (0,05 %)	ANT	255.520,00	14.214,00	5.798,00	EUR 171,8200	43.903.446,40	4,93
IE00BZ02LR44	Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF (0,20 %)	ANT	1.362.198,00	1.647.439,00	285.241,00	EUR 36,7450	50.053.965,51	5,62
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>614.368.818,40</b>	<b>69,03</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>817.379.056,56</b>	<b>91,84</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>882.046.533,06</b>	<b>99,11</b>

## Derivate

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

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Juni 2024	EUX USD	Anzahl -215		191.826,10	0,02
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>				<b>191.826,10</b>	<b>0,02</b>

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 ESG Index (USD) Future Juni 2024	CME USD	Anzahl 73		26.752,49	0,00
STOXX Europe 600 ESG-X Price EUR Future Juni 2024	EUX EUR	Anzahl 327		33.910,00	0,00
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>				<b>60.662,49</b>	<b>0,00</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	6.645.011,53		6.645.011,53	0,75
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	104,69		122,49	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	9.483.811,96		58.032,90	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	THB	100,86		2,56	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	260.774,96		241.480,66	0,03
<b>Summe der Bankguthaben</b>				<b>6.944.650,14</b>	<b>0,79</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>6.944.650,14</b>	<b>0,79</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	971.223,50		971.223,50	0,11
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	772.235,53		772.235,53	0,09
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>1.743.459,03</b>	<b>0,20</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-261.484,39		-261.484,39	-0,03
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-645.358,11		-645.358,11	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-134.425,24		-134.425,24	-0,02
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>-1.041.267,74</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>889.945.863,08</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	57,06
Umlaufende Anteile	STK	15.595.675,433

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,11
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,03

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE0001102507	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030)	EUR	18.770.000	16.314.320,90		16.314.320,90
AT0000A2NW83	0,000 % Österreich Reg.S. v.21(2031)	EUR	11.560.000	9.613.989,60		9.613.989,60
NL0011220108	0,250 % Niederlande Reg.S. v.15(2025)	EUR	7.670.000	7.397.791,70		7.397.791,70
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042)	EUR	14.250.000	15.841.155,00		15.841.155,00
BE0000291972	5,500 % Belgien v.97(2028)	EUR	11.040.000	12.222.052,80		12.222.052,80
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>61.389.310,00</b>		<b>61.389.310,00</b>

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) 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 28.03.2024 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.03.2024	
Devisenkurse	Kurse per 28.03.2024	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Britisches Pfund	GBP	0,854700 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	163,421300 = 1 Euro (EUR)
Thailändischer Baht	THB	39,399500 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,079900 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Terminbörse	
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 bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A2H9AX8	UniNachhaltig Aktien Global I (1,20 %)	ANT		0,00	36.870,00
--------------	--	-----	--	------	-----------

#### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1861134382	AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI PAB ETF (0,08 %)	ANT		41.486,00	1.110.982,00
LU1434519846	Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets (0,55 %)	ANT		1.373,00	50.511,00
IE00BYVJRP78	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF (0,35 %)	ANT		395.074,00	8.115.107,00
LU2002381171	Protea UCITS II - ECO Advisors ESG Absolute Return (0,60 %)	ANT		1.744,00	46.905,00

### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Terminkontrakte auf Währung

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	23.177
----------------------------------	-----	--------



# UniMultiAsset Exklusiv Nachhaltig

WKN A2PPJ8  
ISIN DE000A2PPJ80

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

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

## Aktienindex-Terminkontrakte

### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	869
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	5.359

### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

#### Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	4.643
CAD	EUR	12.091
CHF	EUR	8.734
DKK	EUR	10.069
GBP	EUR	8.768
HKD	EUR	12.001
JPY	EUR	22.342
MXN	EUR	1.916
SEK	EUR	1.341
THB	EUR	2.244
USD	EUR	226.948
ZAR	EUR	5.382

### Devisenterminkontrakte (Kauf)

#### Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	8.913
CAD	EUR	22.730
CHF	EUR	14.218
DKK	EUR	17.929
GBP	EUR	15.670
HKD	EUR	24.125
JPY	EUR	42.960
MXN	EUR	3.944
SEK	EUR	2.596
THB	EUR	4.561
USD	EUR	223.895
ZAR	EUR	10.972

### Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

#### Kauf / Verkauf

BRL / USD	BRL	8.599
INR / USD	INR	474.251
KRW / USD	KRW	6.551.171
TWD / USD	TWD	279.310
USD / BRL	BRL	8.182
USD / INR	USD	6.100
USD / KRW	KRW	6.516.919
USD / TWD	USD	8.400

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)		
5,500 % Belgien v.97(2028)	EUR	9.164
3,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042)	EUR	15.170
0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030)	EUR	13.306
0,250 % Niederlande Reg.S. v.15(2025)	EUR	5.239
0,000 % Österreich Reg.S. v.21(2031)	EUR	8.289

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>57,06</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>15.595.675,433</b>

### 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
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	61.389.310,00	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	6,90 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	43.748.123,25	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.243.395,05	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.397.791,70	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	61.389.310,00	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Bankguthaben	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	A+ A A- BBB- BB-	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	AUD EUR GBP HKD JPY USD	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	64.885.806,79	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	49.265,63	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	24.629,01	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	24.629,01	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.

# UniMultiAsset Exklusiv Nachhaltig

WKN A2PPJ8  
ISIN DE000A2PPJ80

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

<b>Erträge für den Fonds aus Wiedieranlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>	n.a.
---	------

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	6,96 %
---	--------

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

1. Name	BayCurrent Consulting Inc.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.501.972,64
2. Name	Wise PLC
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.467.470,14
3. Name	ASICS Corp.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.737.386,15
4. Name	Alstom S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.532.610,80
5. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.192.076,80
6. Name	BHP Group Ltd.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.466.558,56
7. Name	Unicharm Corp.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.416.991,50
8. Name	Sohgo Security Services Co. Ltd.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.569.979,87
9. Name	Jiumaojiu International Holdings Ltd.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.531.805,57
10. Name	BOC Aviation Ltd.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.057.751,12

<b>Wiedergelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>	keine wiedergelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiedieranlage 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	64.885.806,79

### Verwahrart 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.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 2. April 2024

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 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## 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  
Carola Schroeder  
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  
60325 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2024,  
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](http://privatkunden.union-investment.de)