Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment

Halbjahresbericht
zum 31. März 2023
UniFonds -net-

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniFonds -net-	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	14

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 425 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,3 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.430 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.350 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment zum fünften Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2023 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung, seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002, zum 21. Mal in Folge erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2023 als beste Fondsgesellschaft für Aktienfonds Dividende ausgezeichnet. Der UniGlobal gewann zudem in der Kategorie internationale Aktienfonds. Bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2023 wurden wir erneut in der Kategorie „Aktien“ prämiert.

Auch der TELOS ESG Company Check 2022 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

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

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

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden.

In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

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

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

Globale Aktien tendieren freundlich

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

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

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt.

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

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

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Investitionsgüter	150.082.398,03	19,05
Versicherungen	95.412.882,75	12,11
Software & Dienste	80.349.698,38	10,20
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	78.331.558,29	9,94
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	69.794.815,64	8,86
Automobile & Komponenten	51.442.895,88	6,53
Versorgungsbetriebe	45.056.820,76	5,72
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	37.708.749,84	4,79
Telekommunikationsdienste	32.835.205,43	4,17
Transportwesen	27.250.221,43	3,46
Diversifizierte Finanzdienste	17.056.665,13	2,17
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	14.672.185,50	1,86
Immobilien	12.997.191,30	1,65
Banken	9.183.146,74	1,17
Summe	**722.174.435,10**	**91,68**
2. Derivate	**4.102.902,01**	**0,52**
3. Bankguthaben	**63.111.429,66**	**8,01**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**86.785,73**	**0,01**
Summe	**789.475.552,50**	**100,22**
II. Verbindlichkeiten	**-1.667.822,88**	**-0,22**
III. Fondsvermögen	**787.807.729,62**	**100,00**

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

UniFonds -net-

WKN 975020
ISIN DE0009750208

Halbjahresbericht
01.10.2022 - 31.03.2023

Stammdaten des Fonds

	UniFonds -net-
Auflegungsdatum	01.07.1997
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	40,90
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	9.762.000,977
Anteilwert (in Fondswährung)	80,70
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

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
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Automobile & Komponenten									
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	406.620,00	211.167,00	596.249,00	EUR	70,7800	28.780.563,60	3,65
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK	169.828,00	19.166,00	0,00	EUR	52,9200	8.987.297,76	1,14
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	108.843,00	63.577,00	68.000,00	EUR	125,6400	13.675.034,52	1,74
								51.442.895,88	**6,53**
Banken									
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	946.521,00	946.521,00	0,00	EUR	9,7020	9.183.146,74	1,17
								9.183.146,74	**1,17**
Diversifizierte Finanzdienste									
DE0005140008	Dte. Bank AG [1)]	STK	827.413,00	2.098.609,00	2.119.627,00	EUR	9,3560	7.741.276,03	0,98
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	40.350,00	40.350,00	0,00	EUR	179,4500	7.240.807,50	0,92
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	STK	73.255,00	0,00	4.065,00	EUR	28,3200	2.074.581,60	0,26
								17.056.665,13	**2,16**
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste									
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	590.430,00	362.742,00	0,00	EUR	24,8500	14.672.185,50	1,86
								14.672.185,50	**1,86**
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion									
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	1.000.763,00	591.254,00	357.702,00	EUR	37,6800	37.708.749,84	4,79
								37.708.749,84	**4,79**
Immobilien									
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE	STK	248.422,00	0,00	207.404,00	EUR	9,6000	2.384.851,20	0,30
DE000A1ML7J1	Vonovia SE [1)]	STK	612.015,00	421.076,00	0,00	EUR	17,3400	10.612.340,10	1,35
								12.997.191,30	**1,65**
Investitionsgüter									
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	607.757,00	332.326,00	81.653,00	EUR	31,1100	18.907.320,27	2,40
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK	20.849,00	20.849,00	0,00	EUR	76,8600	1.602.454,14	0,20
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	54.665,00	54.665,00	38.500,00	EUR	230,6000	12.605.749,00	1,60
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	60.227,00	60.227,00	0,00	EUR	273,6000	16.478.107,20	2,09
DE0007236101	Siemens AG	STK	506.216,00	234.200,00	66.743,00	EUR	149,2600	75.557.800,16	9,59
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	953.963,00	1.015.265,00	195.220,00	EUR	20,2400	19.308.211,12	2,45
KYG8T10C1061	Tio Tech A	STK	600.000,00	0,00	0,00	USD	10,1800	5.622.756,14	0,71
								150.082.398,03	**19,04**
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften									
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	679.412,00	500.393,00	211.916,00	EUR	58,7200	39.895.072,64	5,06

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
DE0006599905	Merck KGaA	STK	120.075,00	49.071,00	0,00	EUR	171,5500	20.598.866,25	2,61
NL0012169213	Qiagen NV	STK	221.925,00	221.925,00	0,00	EUR	41,9100	9.300.876,75	1,18
								69.794.815,64	**8,85**
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe									
DE000BASF111	BASF SE	STK	684.359,00	131.451,00	0,00	EUR	48,3600	33.095.601,24	4,20
DE0006062144	Covestro AG	STK	376.252,00	257.492,00	50.673,00	EUR	38,1300	14.346.488,76	1,82
DE0006047004	HeidelbergCement AG [1)]	STK	203.859,00	203.859,00	22.111,00	EUR	67,2600	13.711.556,34	1,74
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK	405.971,00	405.971,00	0,00	EUR	19,5950	7.955.001,75	1,01
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	61.733,00	61.733,00	0,00	EUR	149,4000	9.222.910,20	1,17
								78.331.558,29	**9,94**
Software & Dienste									
DE0006452907	Nemetschek SE	STK	58.886,00	58.886,00	0,00	EUR	63,2800	3.726.306,08	0,47
DE0007164600	SAP SE	STK	660.205,00	365.270,00	13.133,00	EUR	116,0600	76.623.392,30	9,73
								80.349.698,38	**10,20**
Telekommunikationsdienste									
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	1.362.001,00	763.419,00	0,00	EUR	22,3500	30.440.722,35	3,86
DE0005545503	1&1 AG	STK	236.609,00	0,00	149.536,00	EUR	10,1200	2.394.483,08	0,30
								32.835.205,43	**4,16**
Transportwesen									
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	STK	718.596,00	718.596,00	0,00	EUR	10,2600	7.372.794,96	0,94
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	292.153,00	43.449,00	338.466,00	EUR	43,0900	12.588.872,77	1,60
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	STK	97.571,00	0,00	5.000,00	EUR	74,7000	7.288.553,70	0,93
								27.250.221,43	**3,47**
Versicherungen									
DE0008404005	Allianz SE	STK	251.970,00	8.203,00	23.836,00	EUR	212,8000	53.619.216,00	6,81
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	37.455,00	0,00	75.482,00	EUR	180,3500	6.755.009,25	0,86
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	108.647,00	22.184,00	45.237,00	EUR	322,5000	35.038.657,50	4,45
								95.412.882,75	**12,12**
Versorgungsbetriebe									
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	1.388.232,00	810.232,00	0,00	EUR	11,5000	15.964.668,00	2,03
DE0007037129	RWE AG	STK	733.909,00	282.110,00	0,00	EUR	39,6400	29.092.152,76	3,69
								45.056.820,76	**5,72**
Summe Aktien								**722.174.435,10**	**91,66**
Summe börsengehandelte Wertpapiere								**722.174.435,10**	**91,66**
Summe Wertpapiervermögen								**722.174.435,10**	**91,66**

Derivate

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

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsscheine

Tio Tech A/Tio Tech A WTS v.21(2028)	NMS	STK	200.000,00		USD	0,0049	902,14	0,00

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktien

Call on Bayer AG Juni 2023/60,00	EUX	STK	400.000,00		EUR	1,5600	624.000,00	0,08
Call on Bayer. Motoren Werke AG September 2023/105,00	EUX	STK	400.000,00		EUR	2,8900	1.156.000,00	0,15
Call on Mercedes-Benz Group AG April 2023/77,00	EUX	STK	540.000,00		EUR	0,0700	37.800,00	0,00
Call on Volkswagen AG -VZ- September 2023/150,00	EUX	STK	200.000,00		EUR	1,5100	302.000,00	0,04
Call on Vonovia SE Juni 2023/22,00	EUX	STK	380.000,00		EUR	0,3300	125.400,00	0,02
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							**2.246.102,14**	**0,29**

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
Aktienindex-Derivate										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Index Future Juni 2023		EUX	EUR	Anzahl 100					1.348.599,87	0,17
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
Put on DAX Index April 2023/15.100,00		EUX		Anzahl 1.200			EUR	84,7000	508.200,00	0,06
Summe der Aktienindex-Derivate									**1.856.799,87**	**0,23**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Bankguthaben bei:										
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank			EUR	62.493.908,62					62.493.908,62	7,93
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	670.813,11					617.521,04	0,08
Summe der Bankguthaben									**63.111.429,66**	**8,01**
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									**63.111.429,66**	**8,01**
Sonstige Vermögensgegenstände										
Forderungen aus Anteilumsatz			EUR	86.785,73					86.785,73	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände									**86.785,73**	**0,01**
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz			EUR	-472.025,45					-472.025,45	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-1.195.797,43					-1.195.797,43	-0,15
Summe sonstige Verbindlichkeiten									**-1.667.822,88**	**-0,21**
Fondsvermögen									**787.807.729,62**	**100,00**

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

Anteilwert	EUR	80,70
Umlaufende Anteile	STK	9.762.000,977

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,66
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,52

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 befristet	unbefristet	Gesamt
DE0005140008	Dte. Bank AG	STK	827.413		7.741.276,03	7.741.276,03
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK	60.000		4.035.600,00	4.035.600,00
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	190.939		3.310.882,26	3.310.882,26
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					**15.087.758,29**	**15.087.758,29**

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar	USD	1,086300 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
B) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
C) 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Automobile & Komponenten					
DE000SHA0159	Schaeffler AG -VZ-	STK		0,00	1.064.004,00
Diversifizierte Finanzdienste					
DE000A161N30	GRENKE AG	STK		0,00	150.741,00
Gebrauchsgüter & Bekleidung					
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK		12.895,00	111.962,00
DE0006969603	PUMA SE	STK		69.857,00	148.176,00
Groß- und Einzelhandel					
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK		0,00	634.324,00
Immobilien					
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK		0,00	282.455,00
Investitionsgüter					
DE0007507501	WashTec AG	STK		0,00	74.077,00
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel					
DE000A161408	HelloFresh SE	STK		0,00	800.779,00
Media & Entertainment					
DE000A12DM80	Scout24 SE	STK		0,00	140.939,00
Medien					
DE0007276503	secunet Security Networks AG	STK		0,00	15.000,00
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe					
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK		7.152,00	207.012,00
Software & Dienste					
LU2333210958	SUSE S.A.	STK		0,00	83.582,00
DE000A2YN900	TeamViewer SE	STK		0,00	455.389,00
Telekommunikationsdienste					
DE0005089031	United Internet AG	STK		0,00	228.697,00
Versicherungen					
DE000TLX1005	Talanx AG	STK		0,00	114.225,00

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	138.246		

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Bayer. Motoren Werke AG, Mercedes-Benz Group AG, Volkswagen AG -VZ-	EUR	2.310		

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Linde Plc.	EUR	329		

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	4.962		

Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	365		

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)				
adidas AG	EUR	20.759		
AUTO1 Group SE	EUR	7.398		
Deutsche Bank AG	EUR	3.849		
E.ON SE	EUR	6.006		
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5.194		
Linde PLC	EUR	87.548		
Merck KGaA	EUR	15.120		
SAP SE	EUR	14.023		
Schaeffler AG	EUR	675		
Scout24 SE	EUR	1.738		
Siemens AG	EUR	33.591		
Siemens Energy AG	EUR	14.120		
SUSE S.A.	EUR	1.468		
Vonovia SE	EUR	7.688		

Unbefristet

Basiswert(e)				
Siemens AG	EUR	4.012		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	**EUR**	**80,70**
Umlaufende Anteile	**STK**	**9.762.000,977**

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	15.087.758,29	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,92 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien [1]			
1. Name	Citigroup Global Markets Europe AG	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.741.276,03	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
2. Name	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.035.600,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.310.882,26	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Spanien	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	15.087.758,29	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten [2]	AAA AA A BBB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CNY EUR	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	7.079.060,71	n.a.	n.a.
unbefristet	15.589.764,18	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	61.670,08	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	30.830,40	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	30.830,40	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.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps

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

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

2,09 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps [3)]

1. Name	Vantage Towers AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.781.680,00
2. Name	Deutschland, Bundesrepublik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.995.367,04
3. Name	BASF SE
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.257.873,00
4. Name	ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.106.679,00
5. Name	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	330.292,18
6. Name	PUMA SE
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	113.240,00
7. Name	Frankreich, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	83.693,67

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	22.668.824,89

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.

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 Sichherheitenaussteller 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)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds in Österreich:Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

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

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und dem Basisinformationsblatt („BIB“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

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

Sämtliche der aktuell zum Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter www.unioninvestment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

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

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment