



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# **Halbjahresbericht** **zum 30. April 2023** **SpardaOptiAnlage Defensiv**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
SpardaOptiAnlage Defensiv	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	12

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. November 2022 bis 30. April 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. April 2023.

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

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

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

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

Gegen Ende des Berichtsjahrs bewegten sich die Märkte daher in ruhigeren Fahrwassern.

Gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum letztlich 5,6 Prozent hinzu. Euro-Staatsanleihen traten, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, per saldo auf der Stelle.

Die höhere Risikobereitschaft beflügelte lange Zeit europäische Unternehmensanleihen. Diese legten, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00), um 3,4 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 10,5 Prozent.

## Globale Aktien tendieren freundlich

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im 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 2022 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. Im April sorgten dann eine unerwartet robuste Berichtssaison sowie Anzeichen für ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus für eine Fortsetzung des Aufwärtstrends.

Trotz der Turbulenzen im März 2023 verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr insgesamt erfreuliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 8,6 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 7,7 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 4,2 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Noch deutlicher fielen die Gewinne in Europa aus. Der EURO STOXX 50-Index entwickelte sich mit einem Plus von 20,5. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 4,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer kletterten um 11,7 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 Berichts.

# SpardaOptiAnlage Defensiv

WKN A0NGFH  
ISIN DE000A0NGFH2

Halbjahresbericht  
01.11.2022 - 30.04.2023

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Zertifikate</b>	<b>2.245.761,00</b>	<b>1,20</b>
<b>2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	21.362.542,14	11,43
Europa	16.274.047,16	8,71
Asien	6.191.126,05	3,31
<b>Indexfonds</b>		
Emerging Markets	2.326.027,50	1,24
<b>Rentenfonds</b>		
Global	68.455.308,16	36,62
Emerging Markets	13.512.273,00	7,23
Europa	11.456.984,00	6,13
Asien	6.933.059,10	3,71
Deutschland	2.083.321,30	1,11
<b>Mischfonds</b>		
Global	15.625.888,63	8,36
<b>Summe</b>	<b>164.220.577,04</b>	<b>87,85</b>
<b>3. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region</b>		
Europa	21.020.325,00	11,25
Global	56.360,00	0,03
<b>Summe</b>	<b>21.076.685,00</b>	<b>11,28</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>54.197,33</b>	<b>0,03</b>
<b>Summe</b>	<b>187.597.220,37</b>	<b>100,36</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-668.127,86</b>	<b>-0,36</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>186.929.092,51</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.

# SpardaOptiAnlage Defensiv

WKN AONGFH  
ISIN DE000AONGFH2

Halbjahresbericht  
01.11.2022 - 30.04.2023

## Stammdaten des Fonds

SpardaOptiAnlage Defensiv	
Auflegungsdatum	15.05.2009
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.968.908,119
Anteilwert (in Fondswährung)	47,10
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,35
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.04.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Zertifikate

##### Vereinigte Staaten von Amerika

IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v. 09(2100)	STK	12.900,00	0,00	19.200,00	EUR	174,0900	2.245.761,00	1,20
--------------	---	-----	-----------	------	-----------	-----	----------	--------------	------

**2.245.761,00** **1,20**

#### Summe Zertifikate

**2.245.761,00** **1,20**

#### Summe börsengehandelte Wertpapiere

**2.245.761,00** **1,20**

### Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

#### Gruppenfremde Investmentanteile

DE0009846451	AXA Investment Deutschland - AXA Immoselect (0,60 %)	ANT	20.500,00	0,00	0,00	EUR	0,2200	4.510,00	0,00
DE000A0M98N2	Catella European Residential (0,60 %)	ANT	672.500,00	0,00	0,00	EUR	17,4200	11.714.950,00	6,27
DE0009807016	Commerz Grundbesitz-hausinvest europa (0,80 %)	ANT	212.500,00	0,00	0,00	EUR	43,7900	9.305.375,00	4,98
DE0005EB1AV5	SEB ImmoInvest (0,65 %)	ANT	7.000,00	0,00	0,00	EUR	0,8500	5.950,00	0,00
DE0009802306	SEB ImmoInvest (0,65 %)	ANT	54.000,00	0,00	0,00	EUR	0,8500	45.900,00	0,02

#### Summe der gruppenfremden Investmentanteile

**21.076.685,00** **11,27**

#### Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

**21.076.685,00** **11,27**

### Investmentanteile

#### Gruppenfremde Investmentanteile

DE000A0X7582	ACATIS IfK Value Renten UI (1,50 %) <sup>1)</sup>	ANT	185.500,00	0,00	0,00	EUR	39,2700	7.284.585,00	3,90
DE000A1C5D13	ACATIS Value Event Fonds (1,80 %) <sup>1)</sup>	ANT	149,00	0,00	0,00	EUR	23.252,3200	3.464.595,68	1,85
LU1282651717	Allianz US Short Duration High Income Bond (0,55 %)	ANT	4.500,00	0,00	0,00	EUR	813,4200	3.660.390,00	1,96
DE000A3C91U7	Alturis Volatility (0,64 %) <sup>1)</sup>	ANT	10.300,00	0,00	0,00	EUR	97,1600	1.000.748,00	0,54
LU1681045370	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF (0,20 %)	ANT	544.100,00	46.500,00	0,00	EUR	4,2750	2.326.027,50	1,24
LU1672644330	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV- Precious Metals Fund D3 EUR (1,15 %)	ANT	1.210,00	2.470,00	6.910,00	EUR	187,5400	226.923,40	0,12
LU1959967503	Berenberg European Small Cap (0,25 %)	ANT	65.000,00	0,00	0,00	EUR	117,4500	7.634.250,00	4,08
LU1484142465	BL - Equities Japan (0,60 %)	ANT	2.180,00	145,00	0,00	EUR	1.500,2500	3.270.545,00	1,75
LU0848515663	Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds (1,10 %)	ANT	85.800,00	0,00	0,00	EUR	24,2811	2.083.321,30	1,11
DE000DWS1VB9	DWS Top Dividende (0,90 %)	ANT	21.845,00	0,00	0,00	EUR	148,1400	3.236.118,30	1,73
IE00BFY85J84	First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund (0,75 %)	ANT	269.426,65	21.100,00	0,00	EUR	12,0172	3.237.753,94	1,73
LU0320533861	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond (0,68 %)	ANT	38.080,00	0,00	6.100,00	EUR	161,5600	6.152.204,80	3,29
IE00B7VSG479	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund (0,55 %)	ANT	54.600,00	0,00	0,00	EUR	109,3200	5.968.872,00	3,19
LU0501220262	Global Evolution Funds - Frontier Markets (1,00 %) <sup>1)</sup>	ANT	65.550,00	0,00	0,00	EUR	160,6200	10.528.641,00	5,63
LU1770381645	Hsbc Global Investment Funds - Asia Bond (0,50 %)	ANT	428.500,00	0,00	0,00	EUR	7,8830	3.377.865,50	1,81
LU2133245436	Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio - I - EUR (0,60 %)	ANT	1.285,00	0,00	0,00	EUR	2.795,1500	3.591.767,75	1,92
LU2305833076	Invesco Asian Flexible Bond Fund (0,50 %)	ANT	448.000,00	0,00	0,00	EUR	7,9357	3.555.193,60	1,90

# SpardaOptiAnlage Defensiv

WKN A0NGFH  
ISIN DE000A0NGFH2

Halbjahresbericht  
01.11.2022 - 30.04.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.04.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
LU1801825867	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund (0,75 %) <sup>1)</sup>	ANT	24.155,00	1.620,00	0,00	EUR 120,9100	2.920.581,05	1,56
LU1076433389	Jupiter JGF - Dynamic Bond (0,50 %)	ANT	755.900,00	0,00	0,00	EUR 7,6900	5.812.871,00	3,11
LU0834815101	LRI OptoFlex (0,70 %) <sup>1)</sup>	ANT	5.155,00	0,00	0,00	EUR 1.468,2400	7.568.777,20	4,05
LU0592234537	LuxTopic - Aktien Europa (0,16 %)	ANT	1.515,00	0,00	0,00	EUR 1.679,5200	2.544.472,80	1,36
LU1004824444	Mainfirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (0,65 %)	ANT	36.600,00	0,00	0,00	EUR 81,5200	2.983.632,00	1,60
LU1004823636	MainFirst - Top European Ideas Fund (0,75 %)	ANT	28.150,00	3.460,00	0,00	EUR 153,8200	4.330.033,00	2,32
IE00BJNH014	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %) <sup>1)</sup>	ANT	83.500,00	0,00	0,00	EUR 121,6700	10.159.445,00	5,43
IE00BKRQZ499	Man Funds VI plc - Man GLG High Yield Opportunities DE (0,60 %)	ANT	55.600,00	0,00	0,00	EUR 107,6300	5.984.228,00	3,20
LU0294851513	MEDICAL BioHealth (1,20 %) <sup>1)</sup>	ANT	3.325,00	0,00	3.325,00	EUR 688,3000	2.288.597,50	1,22
LU0295354772	MEDICAL BioHealth (1,20 %) <sup>1)</sup>	ANT	4.600,00	4.600,00	0,00	EUR 481,2400	2.213.704,00	1,18
IE00B80G9288	PIMCO Funds: Global Investors Series plc - Income Fund (0,55 %)	ANT	718.800,00	0,00	0,00	EUR 13,8100	9.926.628,00	5,31
IE00BDBBRD46	PIMCO GIS US Investment Grade Corporate Bond Fund (0,49 %)	ANT	778.000,00	0,00	0,00	EUR 9,5400	7.422.120,00	3,97
LU0960826658	Robus Mid-Market Value Bond Fund (1,00 %)	ANT	53.489,71	0,00	12.700,00	EUR 88,4000	4.728.490,10	2,53
LU0456625358	Sicav Oddo Bhf - Oddo Bhf Sustainable Euro Corporate Bond (0,30 %) <sup>1)</sup>	ANT	735.000,00	0,00	0,00	EUR 9,7680	7.179.480,00	3,84
LU2436152677	Storm Fund II - Storm Bond Fund (0,16 %)	ANT	39.200,00	0,00	0,00	EUR 109,1200	4.277.504,00	2,29
LU1495639384	Swisscanto - LU Bond Fund Responsible COCO (0,57 %)	ANT	28.870,09	0,00	0,00	EUR 171,3200	4.946.023,80	2,65
LU2187597856	Threadneedle Lux - Global Smaller Companies (0,75 %)	ANT	155.200,00	18.800,00	0,00	EUR 11,3743	1.765.291,36	0,94
LU0358423738	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,72 %)	ANT	32.191,00	0,00	14.300,00	EUR 204,0600	6.568.895,46	3,51
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>164.220.577,04</b>	<b>87,82</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>164.220.577,04</b>	<b>87,82</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>187.543.023,04</b>	<b>100,29</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	54.197,33				54.197,33	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>54.197,33</b>	<b>0,03</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	-253.621,59				-253.621,59	-0,14
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>-253.621,59</b>	<b>-0,14</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-191.147,65				-191.147,65	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-223.358,62				-223.358,62	-0,12
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-414.506,27</b>	<b>-0,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>186.929.092,51</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	47,10
Umlaufende Anteile	STK	3.968.908,119

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 100,29

1) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 28.04.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.04.2023
Devisenkurse	Kurse per 28.04.2023

# SpardaOptiAnlage Defensiv

WKN A0NGFH  
ISIN DE000A0NGFH2

Halbjahresbericht  
01.11.2022 - 30.04.2023

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

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

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>47,10</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>3.968.908,119</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	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.
<b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>			
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
			n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

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

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 2. Mai 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. April 2023,  
soweit nicht anders angegeben

**Vertriebs- und Zahlstellen**  
**Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik**  
**Deutschland:**

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

Sparda-Bank West eG  
Ludwig-Erhard-Allee 15  
40227 Düsseldorf  
Telefon (0211) 23 93 23 93  
[www.sparda-west.de](http://www.sparda-west.de)

LAUREUS AG PRIVAT FINANZ  
Ludwig-Erhard-Allee 15  
40227 Düsseldorf

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)