



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 31. März 2024 GI Portfolio I

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
GI Portfolio I	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	16

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2023 bis 31. März 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2024.

## Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Das Kapitalmarktumfeld hat sich im Berichtshalbjahr sukzessive aufgeheitert. 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 aufgeheitert. 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 Allzeithöchststände. 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.

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
--	--------------------	---

### I. Vermögensgegenstände

#### 1. Aktien - Gliederung nach Branche

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	16.912.314,98	12,38
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8.064.185,65	5,90
Software & Dienste	6.430.431,70	4,71
Energie	6.029.229,51	4,41
Hardware & Ausrüstung	5.369.440,56	3,93
Media & Entertainment	5.152.240,03	3,77
Transportwesen	5.132.605,97	3,76
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4.411.374,85	3,23
Banken	4.267.189,00	3,12
Diversifizierte Finanzdienste	3.842.994,74	2,81
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2.468.549,89	1,81
Automobile & Komponenten	2.169.419,16	1,59
Investitionsgüter	1.882.638,54	1,38
Versicherungen	1.768.427,93	1,29
Verbraucherdienste	1.447.899,36	1,06
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1.434.351,83	1,05
Lebensmittel, Getränke & Tabak	984.677,09	0,72
Immobilien	494.399,48	0,36
Groß- und Einzelhandel	434.288,36	0,32
Sonstige <sup>2)</sup>	313.995,01	0,23
<b>Summe</b>	<b>79.010.653,64</b>	<b>57,83</b>

#### 2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Vereinigte Staaten von Amerika	6.003.110,15	4,39
Deutschland	4.484.676,40	3,28
Niederlande	4.402.976,00	3,22
Mexiko	2.671.603,85	1,96
Rumänien	1.730.000,00	1,27
Italien	1.627.894,00	1,19
Frankreich	1.402.412,00	1,03
Schweden	1.207.923,00	0,88
Luxemburg	1.157.860,00	0,85
Spanien	1.116.852,00	0,82
Norwegen	998.510,00	0,73
Europäische Gemeinschaft	995.950,00	0,73
Großbritannien	653.860,54	0,48
Schweiz	584.538,00	0,43
Vereinigte Arabische Emirate	543.105,84	0,40
<b>Summe</b>	<b>29.581.271,78</b>	<b>21,66</b>

#### 3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region

##### Aktienfonds

Global	4.321.480,42	3,16
--------	--------------	------

##### Rentenfonds

Global	12.224.346,50	8,95
Europa	2.748.779,11	2,01
Emerging Markets	2.221.396,92	1,63

<b>Summe</b>	<b>21.516.002,95</b>	<b>15,75</b>
--------------	----------------------	--------------

<b>4. Derivate</b>	<b>2.010.150,94</b>	<b>1,47</b>
--------------------	---------------------	-------------

<b>5. Bankguthaben</b>	<b>3.883.485,37</b>	<b>2,84</b>
------------------------	---------------------	-------------

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
--	--------------------	---

<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>738.847,52</b>	<b>0,54</b>
---	-------------------	-------------

<b>Summe</b>	<b>136.740.412,20</b>	<b>100,09</b>
--------------	-----------------------	---------------

<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-121.479,51</b>	<b>-0,09</b>
------------------------------	--------------------	--------------

<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>136.618.932,69</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.
- 2) Werte kleiner oder gleich 0,22 %.

# GI Portfolio I

WKN A0KDYE  
ISIN DE000A0KDYE3

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

## Stammdaten des Fonds

GI Portfolio I	
Auflegungsdatum	14.12.2007
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	10.000,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	6.708,362
Anteilwert (in Fondswährung)	20.365,47
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,80
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	10.000,00

## 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

#### Aktien

##### Dänemark

DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	STK	756,00	436,00	0,00 DKK	8.994,0000	911.602,94	0,67
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	29.200,00	9.000,00	0,00 DKK	881,3000	3.450.147,48	2,53
							<b>4.361.750,42</b>	<b>3,20</b>

##### Deutschland

DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	10.200,00	3.400,00	0,00 EUR	24,5000	249.900,00	0,18
DE000BASF111	BASF SE	STK	18.300,00	13.000,00	0,00 EUR	52,9300	968.619,00	0,71
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	5.446,00	3.744,00	2.298,00 EUR	106,9600	582.504,16	0,43
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	44.000,00	0,00	0,00 EUR	39,9150	1.756.260,00	1,29
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG <sup>3)</sup>	STK	21.500,00	0,00	0,00 EUR	73,8100	1.586.915,00	1,16
DE0006599905	Merck KGaA	STK	1.200,00	0,00	0,00 EUR	163,6000	196.320,00	0,14
DE0007164600	SAP SE	STK	7.750,00	0,00	0,00 EUR	180,4600	1.398.565,00	1,02
DE0007236101	Siemens AG	STK	4.000,00	0,00	0,00 EUR	176,9600	707.840,00	0,52
							<b>7.446.923,16</b>	<b>5,45</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A. <sup>3)</sup>	STK	50.795,00	12.000,00	0,00 EUR	34,8150	1.768.427,93	1,29
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	29.200,00	0,00	0,00 EUR	65,8600	1.923.112,00	1,41
FR0000125338	Capgemini SE	STK	1.200,00	1.200,00	0,00 EUR	213,3000	255.960,00	0,19
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	4.023,00	0,00	6.000,00 EUR	41,0400	165.103,92	0,12
FR0000121485	Kering S.A.	STK	650,00	650,00	0,00 EUR	366,3500	238.127,50	0,17
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	2.128,00	0,00	0,00 EUR	438,6500	933.447,20	0,68
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	2.140,00	730,00	0,00 EUR	833,7000	1.784.118,00	1,31
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	42.000,00	0,00	0,00 EUR	63,4700	2.665.740,00	1,95
							<b>9.734.036,55</b>	<b>7,12</b>

##### Großbritannien

US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	4.700,00	3.900,00	0,00 USD	124,9900	543.988,33	0,40
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	4.600,00	0,00	0,00 GBP	106,7800	574.690,53	0,42
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	12.200,00	0,00	0,00 GBP	23,2300	331.585,35	0,24
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	43.289,00	0,00	0,00 EUR	30,9550	1.340.011,00	0,98
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	5.600,00	0,00	0,00 EUR	46,5200	260.512,00	0,19
							<b>3.050.787,21</b>	<b>2,23</b>

##### Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	2.000,00	0,00	0,00 USD	346,6100	641.929,81	0,47
IE00B8KQ827	Eaton Corporation Plc.	STK	2.171,00	0,00	2.429,00 USD	312,6800	628.602,91	0,46
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	3.800,00	0,00	0,00 EUR	428,4500	1.628.110,00	1,19
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	1.400,00	0,00	0,00 USD	464,3200	601.952,03	0,44
							<b>3.500.594,75</b>	<b>2,56</b>

# GI Portfolio I

WKN AOKDYE  
ISIN DE000AOKDYE3

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
<b>Italien</b>								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	264.000,00	124.000,00	0,00	EUR 3,3630	887.832,00	0,65
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	41.400,00	0,00	0,00	EUR 35,1750	1.456.245,00	1,07
							<b>2.344.077,00</b>	<b>1,72</b>
<b>Japan</b>								
JP3548600000	Disco Corporation	STK	2.900,00	1.500,00	0,00	JPY 55.190,0000	979.376,62	0,72
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	3.000,00	900,00	0,00	JPY 70.090,0000	1.286.674,38	0,94
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	20.000,00	6.000,00	0,00	JPY 4.463,0000	546.195,63	0,40
JP3979200007	Lasertec Corporation	STK	2.600,00	0,00	0,00	JPY 42.930,0000	683.007,66	0,50
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	29.400,00	0,00	0,00	JPY 2.834,5000	509.935,36	0,37
JP3733000008	NEC Corp.	STK	10.000,00	0,00	0,00	JPY 11.015,0000	674.024,74	0,49
JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	STK	25.000,00	0,00	0,00	JPY 1.438,5000	220.060,05	0,16
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	30.000,00	0,00	0,00	JPY 6.606,0000	1.212.693,82	0,89
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	7.461,00	0,00	0,00	JPY 39.260,0000	1.792.415,43	1,31
							<b>7.904.383,69</b>	<b>5,78</b>
<b>Liberia</b>								
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK	3.500,00	3.500,00	0,00	USD 139,0100	450.537,09	0,33
							<b>450.537,09</b>	<b>0,33</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012969182	Adyen NV	STK	110,00	110,00	0,00	EUR 1.568,0000	172.480,00	0,13
NL0000334118	ASM International NV	STK	7.940,00	800,00	0,00	EUR 565,9000	4.493.246,00	3,29
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	2.400,00	2.400,00	0,00	EUR 141,9000	340.560,00	0,25
							<b>5.006.286,00</b>	<b>3,67</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010096985	Equinor ASA	STK	25.531,00	0,00	0,00	NOK 286,4000	624.163,76	0,46
							<b>624.163,76</b>	<b>0,46</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK	1.600,00	0,00	0,00	CHF 137,5000	226.244,34	0,17
CH1335392721	Galderma Group AG	STK	7.400,00	7.400,00	0,00	CHF 63,3500	482.095,85	0,35
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	10.000,00	0,00	0,00	CHF 95,7500	984.677,09	0,72
CH0012005267	Novartis AG	STK	2.500,00	0,00	0,00	CHF 87,3700	224.624,64	0,16
CH0244767585	UBS Group AG	STK	78.000,00	0,00	0,00	CHF 27,7400	2.225.133,69	1,63
							<b>4.142.775,61</b>	<b>3,03</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	1.384,00	548,90	31.000,90	EUR 11,4950	15.909,08	0,01
							<b>15.909,08</b>	<b>0,01</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	4.000,00	0,00	0,00	USD 152,2600	563.978,15	0,41
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	9.100,00	0,00	0,00	USD 150,9300	1.271.842,76	0,93
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	2.600,00	2.600,00	0,00	USD 180,3800	434.288,36	0,32
US0378331005	Apple Inc.	STK	22.500,00	0,00	0,00	USD 171,4800	3.572.830,82	2,62
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	12.000,00	0,00	0,00	USD 206,2300	2.291.656,63	1,68
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	4.700,00	0,00	0,00	USD 68,4900	298.085,93	0,22
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	1.400,00	1.400,00	0,00	USD 311,2800	403.548,48	0,30
US2358511028	Danaher Corporation	STK	2.500,00	0,00	0,00	USD 249,7200	578.109,08	0,42
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	1.900,00	500,00	0,00	USD 777,9600	1.368.760,07	1,00
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK	13.000,00	0,00	0,00	USD 116,2400	1.399.314,75	1,02
US31428X1063	Fedex Corporation	STK	3.500,00	0,00	0,00	USD 289,7400	939.059,17	0,69
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	2.550,00	0,00	0,00	USD 281,9500	665.776,92	0,49
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	6.500,00	0,00	0,00	USD 485,5800	2.922.742,85	2,14
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	5.100,00	0,00	0,00	USD 420,7200	1.986.917,31	1,45
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	700,00	0,00	0,00	USD 607,3300	393.676,27	0,29
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	6.619,00	0,00	0,00	USD 903,5600	5.538.164,31	4,05
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	23.300,00	23.300,00	0,00	USD 66,9900	1.445.381,05	1,06
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	4.100,00	1.000,00	0,00	USD 130,2200	494.399,48	0,36
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	250,00	250,00	0,00	USD 762,4000	176.497,82	0,13
US8334451098	Snowflake Inc.	STK	1.431,00	2.900,00	1.469,00	USD 161,6000	214.139,83	0,16
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	600,00	600,00	0,00	USD 571,5000	317.529,40	0,23

# GI Portfolio I

WKN AOKDYE  
ISIN DE000AOKDYE3

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
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	1.600,00	0,00	0,00	USD 162,2500	240.392,63	0,18
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	2.210,00	610,00	0,00	USD 581,2100	1.189.438,00	0,87
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	21.400,00	0,00	0,00	USD 76,9900	1.525.683,86	1,12
US98980G1022	Zscaler Inc.	STK	1.100,00	1.100,00	0,00	USD 192,6300	196.215,39	0,14
<b>Summe Aktien</b>							<b>30.428.429,32</b>	<b>22,28</b>
							<b>79.010.653,64</b>	<b>57,84</b>

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

XS2582860909	4,125% Abertis Infraestructuras S.A. EMTN Reg.S. v. 23(2029)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 101,5320	1.116.852,00	0,82
XS2622275886	4,125% American Tower Corporation v.23(2027)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 101,2560	1.113.816,00	0,82
XS2622275969	4,625% American Tower Corporation v.23(2031)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	% 104,9286	944.357,40	0,69
FR0014001145	3,125% APRR EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 99,4940	596.964,00	0,44
FR001400H8D3	4,250% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v. 23(2025)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 100,6810	805.448,00	0,59
XS2590758822	4,300% AT & T Inc. v.23(2034)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 105,5300	527.650,00	0,39
XS2595418323	4,000% BASF SE EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 103,0650	1.236.780,00	0,91
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,8510	998.510,00	0,73
DE000A30WF84	5,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 94,5000	756.000,00	0,55
XS2623956773	4,250% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 104,2710	834.168,00	0,61
XS2615183501	3,722% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 101,1510	404.604,00	0,30
EU000A3K4D82	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 99,5950	995.950,00	0,73
XS2625985945	4,500% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 102,6020	410.408,00	0,30
XS2586739729	5,250% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 105,6690	1.268.028,00	0,93
XS2760773411	3,125% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 98,3780	491.890,00	0,36
XS1152343668	3,375% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074) <sup>1) 3)</sup>	EUR	1.060.000,00	0,00	0,00	% 99,3240	1.052.834,40	0,77
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 100,3780	2.007.560,00	1,47
XS2625194811	4,625% Prologis Euro Finance LLC v.23(2033)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 106,6800	746.760,00	0,55
XS2538441598	6,625% Rumänien Reg.S. v.22(2029)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	% 108,1250	1.730.000,00	1,27
XS2583600791	3,750% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v. 23(2028)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 100,7090	704.963,00	0,52
CH1174335732	2,125% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 97,4230	584.538,00	0,43
XS2626343375	3,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 100,5920	502.960,00	0,37
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027) <sup>3)</sup>	EUR	1.200.000,00	200.000,00	0,00	% 93,9490	1.127.388,00	0,83
XS2582404724	5,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2026)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 103,0260	824.208,00	0,60
							<b>21.782.636,80</b>	<b>15,98</b>

### USD

XS2600248335	4,696% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.23(2033)	USD	600.000,00	300.000,00	0,00	% 97,7500	543.105,84	0,40
US26442UAQ76	5,250% Duke Energy Progress LLC v.23(2033)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	% 101,2640	1.125.259,75	0,82
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>1.668.365,59</b>	<b>1,22</b>
<b>Summe börsenhandelte Wertpapiere</b>							<b>23.451.002,39</b>	<b>17,20</b>
							<b>102.461.656,03</b>	<b>75,04</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2615562274	6,750% Grünenthal GmbH Reg.S. v.23(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00	% 105,1250	210.250,00	0,15
XS2582796541	9,393% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. FRN v. 23(2028) <sup>1)</sup>	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 100,6120	301.836,00	0,22
XS2595418166	4,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 103,1690	1.134.859,00	0,83
XS2010025836	7,250% Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	% 105,2600	1.157.860,00	0,85
							<b>2.804.805,00</b>	<b>2,05</b>

#### USD

US53944YAV56	8,000% Lloyds Banking Group Plc. Fix-to-Float Perp.	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 100,8720	653.860,54	0,48
USP78625ED13	10,000% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	300.000,00	300.000,00	1.600.000,00	% 99,2770	275.794,98	0,20

# GI Portfolio I

WKN A0KDYE  
ISIN DE000A0KDYE3

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
US71654QDP46	10,00% Petróleos Mexicanos v.23(2033)	USD	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	% 99,5090	2.395.808,87	1,75
							<b>3.325.464,39</b>	<b>2,43</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>6.130.269,39</b>	<b>4,48</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>6.130.269,39</b>	<b>4,48</b>

## Investmentanteile

### KVG-eigene Investmentanteile

DE0009757831	UniEuroRenta HighYield (0,90 %) <sup>2)</sup>	ANT	58.252,00	0,00	0,00	EUR 32,1100	1.870.471,72	1,37
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>1.870.471,72</b>	<b>1,37</b>

### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0089558679	UniDynamicFonds: Global A (1,20 %) <sup>2)</sup>	ANT	17.482,00	0,00	0,00	EUR 123,3100	2.155.705,42	1,58
LU1063759929	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)	ANT	28.109,00	0,00	0,00	EUR 97,7900	2.748.779,11	2,01
LU2436152594	UniInstitutional Global Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	16.750,00	0,00	0,00	EUR 129,3000	2.165.775,00	1,59
LU1099836758	UniInstitutional Structured Credit HY (0,75 %)	ANT	13.178,00	1.447,00	0,00	EUR 155,7300	2.052.209,94	1,50
LU0809575300	UniRenta EmergingMarkets I (0,60 %)	ANT	47.844,00	0,00	0,00	EUR 46,4300	2.221.396,92	1,63
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>11.343.866,39</b>	<b>8,31</b>

### Gruppenfremde Investmentanteile

DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) <sup>2)</sup>	ANT	51.698,00	0,00	0,00	EUR 160,5800	8.301.664,84	6,08
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>8.301.664,84</b>	<b>6,08</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>21.516.002,95</b>	<b>15,76</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>130.107.928,37</b>	<b>95,28</b>

## Derivate

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

### Derivate auf einzelne Wertpapiere

#### Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Optionsrechte auf Aktien

Call on Apple Inc. Dezember 2024/190,00	CBO	STK	3.700,00		USD	8,4750	29.037,41	0,02
Call on Apple Inc. Dezember 2024/220,00	CBO	STK	15.000,00		USD	2,1450	29.794,43	0,02
Call on International Flavors & Fragrances Inc. Januar 2025/95,00	CBO	STK	22.200,00		USD	6,6500	136.707,10	0,10
Call on Meta Platforms Inc. Dezember 2024/540,00	CBO	STK	17.400,00		USD	47,4500	764.543,01	0,56
Call on PayPal Holdings Inc. Dezember 2025/72,50	CBO	STK	12.000,00		USD	14,5750	161.959,44	0,12
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>1.122.041,39</b>	<b>0,82</b>

#### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

EUR/CHF Future Juni 2024	EUX	CHF	Anzahl 9				10.560,47	0,01
EUR/JPY Future Juni 2024	EUX	JPY	Anzahl 25				33.395,28	0,02
EUR/USD Future Juni 2024	EUX	USD	Anzahl 109				-97.250,67	-0,07
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>-53.294,92</b>	<b>-0,04</b>

#### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2024	EUX	EUR	Anzahl 114				182.134,80	0,13
S&P 500 Index Future Juni 2024	CME	USD	Anzahl 35				190.526,78	0,14
Stoxx 600 Banks Index Future Juni 2024	EUX	EUR	Anzahl 647				406.153,86	0,30
STOXX 600 Basic Resources Index Future Juni 2024	EUX	EUR	Anzahl 45				56.868,75	0,04
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>835.684,19</b>	<b>0,61</b>

# GI Portfolio I

WKN A0KDYE  
ISIN DE000A0KDYE3

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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

## Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2024	CBT	USD	1.900.000				6.735,28	0,00
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2024	EUX	EUR	2.100.000				34.860,00	0,03
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2024	EUX	EUR	5.700.000				64.125,00	0,05
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>105.720,28</b>	<b>0,08</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		3.412.852,55				3.412.852,55	2,50
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		5.310,65				5.310,65	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		108.240,23				111.312,45	0,08
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP		173.651,41				203.172,35	0,15
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD		886.507,92				104.893,56	0,08
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY		7.502.121,15				45.906,63	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY		1.298,55				37,18	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>3.883.485,37</b>	<b>2,84</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>3.883.485,37</b>	<b>2,84</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR		544.008,88				544.008,88	0,40
Dividendenansprüche	EUR		103.377,23				103.377,23	0,08
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR		91.461,41				91.461,41	0,07
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>738.847,52</b>	<b>0,55</b>

### Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		-43.579,05				-40.354,71	-0,03
<b>Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>-40.354,71</b>	<b>-0,03</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR		-74.931,16				-74.931,16	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-6.193,64				-6.193,64	0,00
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-81.124,80</b>	<b>-0,05</b>

### Fondsvermögen

**136.618.932,69** **100,00**

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

Anteilwert	EUR						20.365,47	
Umlaufende Anteile	STK						6.708,362	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,28

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 1,47

- 1) Variabler Zinssatz
- 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)
Dänische Krone	DKK	7,458800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,451500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	163,421300 = 1 Euro (EUR)

# GI Portfolio I

WKN A0KDYE  
ISIN DE000A0KDYE3

Halbjahresbericht  
01.10.2023 - 31.03.2024

Norwegische Krone	NOK	11,715000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,546600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,972400 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	34,926100 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,079900 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

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

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

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

#### Cayman Inseln

KYG5548P1054	L.K. Technology Holdings Ltd.	STK		0,00	220.000,00
--------------	-------------------------------	-----	--	------	------------

#### Deutschland

DE000BAY0017	Bayer AG	STK		0,00	7.400,00
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK		0,00	500,00

#### Luxemburg

LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK		229,00	30.933,00
--------------	--------------------	-----	--	--------	-----------

#### Niederlande

NL0011821202	ING Groep NV	STK		0,00	27.000,00
--------------	--------------	-----	--	------	-----------

#### Schweiz

CH1243598427	Sandoz Group AG	STK		500,00	500,00
--------------	-----------------	-----	--	--------	--------

#### Spanien

ES06445809R9	Iberdrola S.A. BZR 31.01.24	STK		31.836,00	31.836,00
--------------	-----------------------------	-----	--	-----------	-----------

#### Vereinigte Staaten von Amerika

US2910111044	Emerson Electric Co.	STK		0,00	2.600,00
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK		2.200,00	2.200,00
US88160R1014	Tesla Inc.	STK		0,00	900,00
US92338C1036	Veralto Corporation	STK		833,33	833,33

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

XS2624683301	3,500% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		0,00	500.000,00
DE000A0D24Z1	3,125% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	550.000,00
CH0343366842	1,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2025)	EUR		600.000,00	600.000,00
DE000HV2AZT8	3,000% UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR		0,00	800.000,00

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000A0DEN75	2,954% Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	800.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

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

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2585966505	3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2033)	EUR		0,00	1.600.000,00
--------------	---	-----	--	------	--------------

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

DE000A3LP8R7	3,125% Deutsche Postbank Fdg Tr. III T.Code'TENDER OFFER'Sec05(Un.) <sup>1)</sup>	EUR		550.000,00	550.000,00
DE000A3LP8M8	2,954% Deutsche Postbank Fdg Trust I T.Code'TENDER OFFER'Sec04(Un.) <sup>1)</sup>	EUR		800.000,00	800.000,00

### Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Terminkontrakte auf Währung

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	846
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	397.706
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	16.875

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	4.748
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	6.901
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	5.208
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	8.430
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	5.421
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	1.262

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	19.951
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	7.449
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	2.301
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	5.148

### Zins-Terminkontrakte

#### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	15.223
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	2.450
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	4.360

### Wertpapier-Darlehen

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

#### Befristet

Basiswert(e)		
5,000 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	EUR	2.080
10,000 % Petróleos Mexicanos v.23(2033)	USD	2.025

#### Unbefristet

Basiswert(e)		
10,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	274

1) Variabler Zinssatz

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>20.365,47</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>6.708,362</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	1.590,15	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	794,98	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	794,98	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
<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 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. 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)