



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2023 UniFonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniFonds	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

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 fonds-basierte 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 Schiefelage 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- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Investitionsgüter	506.779.781,13	19,22
Versicherungen	336.613.903,60	12,76
Software & Dienste	268.805.558,00	10,19
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	263.675.859,75	10,00
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	235.409.011,65	8,93
Automobile & Komponenten	203.832.320,10	7,73
Versorgungsbetriebe	151.666.654,50	5,75
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	126.912.419,52	4,81
Telekommunikationsdienste	110.726.128,50	4,20
Diversifizierte Finanzdienste	106.077.257,31	4,02
Transportwesen	91.347.504,82	3,46
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	49.491.806,70	1,88
Immobilien	45.016.090,26	1,71
Banken	30.737.604,74	1,17
Summe	2.527.091.900,58	95,83
2. Derivate	11.618.912,78	0,44
3. Bankguthaben	101.983.038,78	3,87
4. Sonstige Vermögensgegenstände	668.635,37	0,03
Summe	2.641.362.487,51	100,17
II. Verbindlichkeiten	-4.006.836,28	-0,17
III. Fondsvermögen	2.637.355.651,23	100,00

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

Stammdaten des Fonds

UniFonds	
Auflegungsdatum	12.04.1956
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	8,12
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	48.181.493,663
Anteilwert (in Fondswährung)	54,74
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	5,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagensumme (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 Fondsvermögen
Automobile & Komponenten								
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	267.411,00	267.411,00	0,00	EUR 100,9400	26.992.466,34	1,02
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	1.367.262,00	537.587,00	1.901.073,00	EUR 70,7800	96.774.804,36	3,67
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	STK	581.813,00	0,00	0,00	EUR 52,9200	30.789.543,96	1,17
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	392.196,00	187.779,00	204.000,00	EUR 125,6400	49.275.505,44	1,87
							203.832.320,10	7,73
Banken								
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	3.168.172,00	3.168.172,00	0,00	EUR 9,7020	30.737.604,74	1,17
							30.737.604,74	1,17
Diversifizierte Finanzdienste								
DE0005140008	Dte. Bank AG ¹⁾	STK	2.767.904,00	6.972.373,00	7.150.320,00	EUR 9,3560	25.896.509,82	0,98
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	407.205,00	407.205,00	0,00	EUR 179,4500	73.072.937,25	2,77
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	STK	250.982,00	0,00	40.000,00	EUR 28,3200	7.107.810,24	0,27
							106.077.257,31	4,02
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste								
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	1.991.622,00	1.209.829,00	0,00	EUR 24,8500	49.491.806,70	1,88
							49.491.806,70	1,88
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion								
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	3.368.164,00	1.904.756,00	1.220.614,00	EUR 37,6800	126.912.419,52	4,81
							126.912.419,52	4,81
Immobilien								
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE	STK	782.801,00	0,00	971.854,00	EUR 9,6000	7.514.889,60	0,28
DE000A1ML7J1	Vonovia SE ¹⁾	STK	2.162.699,00	1.495.001,00	0,00	EUR 17,3400	37.501.200,66	1,42
							45.016.090,26	1,70
Investitionsgüter								
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	2.037.829,00	1.007.569,00	275.000,00	EUR 31,1100	63.396.860,19	2,40
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK	69.786,00	69.786,00	0,00	EUR 76,8600	5.363.751,96	0,20
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	183.721,00	183.721,00	133.969,00	EUR 230,6000	42.366.062,60	1,61
DE0007030009	Rheinmetall AG ¹⁾	STK	201.594,00	201.594,00	0,00	EUR 273,6000	55.156.118,40	2,09
DE0007236101	Siemens AG ¹⁾	STK	1.697.458,00	754.420,00	234.157,00	EUR 149,2600	253.362.581,08	9,61
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG ¹⁾	STK	3.193.843,00	3.403.233,00	671.253,00	EUR 20,2400	64.643.382,32	2,45
KYG8T10C1061	Tio Tech A	STK	2.400.000,00	0,00	0,00	USD 10,1800	22.491.024,58	0,85
							506.779.781,13	19,21

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 Fondsvermögen
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften								
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	2.291.985,00	1.651.213,00	623.910,00	EUR 58,7200	134.585.359,20	5,10
DE0006599905	Merck KGaA	STK	404.847,00	148.330,00	0,00	EUR 171,5500	69.451.502,85	2,63
NL0012169213	Qiagen NV	STK	748.560,00	748.560,00	0,00	EUR 41,9100	31.372.149,60	1,19
							235.409.011,65	8,92
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe								
DE000BASF111	BASF SE	STK	2.307.599,00	394.784,00	0,00	EUR 48,3600	111.595.487,64	4,23
DE0006062144	Covestro AG	STK	1.265.214,00	860.916,00	180.000,00	EUR 38,1300	48.242.609,82	1,83
DE0006047004	HeidelbergCement AG	STK	687.365,00	687.365,00	75.081,00	EUR 67,2600	46.232.169,90	1,75
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK	1.361.363,00	1.361.363,00	0,00	EUR 19,5950	26.675.907,99	1,01
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG ¹⁾	STK	207.026,00	207.026,00	0,00	EUR 149,4000	30.929.684,40	1,17
							263.675.859,75	9,99
Software & Dienste								
DE0006452907	Nemetschek SE	STK	197.110,00	197.110,00	0,00	EUR 63,2800	12.473.120,80	0,47
DE0007164600	SAP SE	STK	2.208.620,00	1.205.563,00	63.161,00	EUR 116,0600	256.332.437,20	9,72
							268.805.558,00	10,19
Telekommunikationsdienste								
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	4.596.274,00	2.493.315,00	0,00	EUR 22,3500	102.726.723,90	3,90
DE0005545503	1&1 AG	STK	790.455,00	0,00	694.055,00	EUR 10,1200	7.999.404,60	0,30
							110.726.128,50	4,20
Transportwesen								
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	STK	2.420.750,00	2.420.750,00	0,00	EUR 10,2600	24.836.895,00	0,94
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	982.378,00	81.507,00	1.153.295,00	EUR 43,0900	42.330.668,02	1,61
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	STK	323.694,00	0,00	49.000,00	EUR 74,7000	24.179.941,80	0,92
							91.347.504,82	3,47
Versicherungen								
DE0008404005	Allianz SE	STK	917.826,00	63.758,00	85.400,00	EUR 212,8000	195.313.372,80	7,41
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	127.838,00	0,00	310.362,00	EUR 180,3500	23.055.583,30	0,87
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	366.651,00	72.033,00	163.662,00	EUR 322,5000	118.244.947,50	4,48
							336.613.903,60	12,76
Versorgungsbetriebe								
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	4.662.961,00	2.662.961,00	0,00	EUR 11,5000	53.624.051,50	2,03
DE0007037129	RWE AG	STK	2.473.325,00	910.301,00	0,00	EUR 39,6400	98.042.603,00	3,72
							151.666.654,50	5,75
Summe Aktien							2.527.091.900,58	95,80
Summe börsengehandelte Wertpapiere							2.527.091.900,58	95,80
Summe Wertpapiervermögen							2.527.091.900,58	95,80
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	800.000,00			USD 0,0049	3.608,58	0,00
Wertpapier-Optionsrechte								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien								
Call on Bayer AG Juni 2023/60,00		EUX STK	1.300.000,00			EUR 1,5600	2.028.000,00	0,08
Call on Bayer. Motoren Werke AG September 2023/105,00		EUX STK	1.300.000,00			EUR 2,8900	3.757.000,00	0,14
Call on Mercedes-Benz Group AG April 2023/77,00		EUX STK	1.800.000,00			EUR 0,0700	126.000,00	0,00
Call on Volkswagen AG -VZ- September 2023/150,00		EUX STK	600.000,00			EUR 1,5100	906.000,00	0,03
Call on Vonovia SE Juni 2023/22,00		EUX STK	1.250.000,00			EUR 0,3300	412.500,00	0,02
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							7.233.108,58	0,27

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 Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Juni 2023	EUX	EUR	Anzahl 200				2.691.804,20	0,10
----------------------------	-----	-----	------------	--	--	--	--------------	------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Put on DAX Index April 2023/15.100,00	EUX		Anzahl 4.000		EUR	84,7000	1.694.000,00	0,06
---------------------------------------	-----	--	--------------	--	-----	---------	--------------	------

Summe der Aktienindex-Derivate

4.385.804,20 0,16

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		101.982.134,41				101.982.134,41	3,87
---	-----	--	----------------	--	--	--	----------------	------

Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		982,42				904,37	0,00
--	-----	--	--------	--	--	--	--------	------

Summe der Bankguthaben

101.983.038,78 3,87

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

101.983.038,78 3,87

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR		3.231,15				3.231,15	0,00
---------------------	-----	--	----------	--	--	--	----------	------

Forderungen aus Anteilsatz	EUR		665.404,22				665.404,22	0,03
----------------------------	-----	--	------------	--	--	--	------------	------

Summe sonstige Vermögensgegenstände

668.635,37 0,03

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilsatz	EUR		-838.101,59				-838.101,59	-0,03
----------------------------------	-----	--	-------------	--	--	--	-------------	-------

Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-3.168.734,69				-3.168.734,69	-0,12
----------------------------	-----	--	---------------	--	--	--	---------------	-------

Summe sonstige Verbindlichkeiten

-4.006.836,28 -0,15

Fondsvermögen

2.637.355.651,23 100,00

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

Anteilwert		EUR					54,74	
------------	--	-----	--	--	--	--	-------	--

Umlaufende Anteile		STK					48.181.493,663	
--------------------	--	-----	--	--	--	--	----------------	--

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								95,80
---	--	--	--	--	--	--	--	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,44
--	--	--	--	--	--	--	--	------

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE0005140008	Dte. Bank AG	STK	2.767.904	25.896.509,82		25.896.509,82
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	28.100	7.688.160,00		7.688.160,00
DE0007236101	Siemens AG	STK	305.000	45.524.300,00		45.524.300,00
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	713.853	14.448.384,72		14.448.384,72
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	1.440.990	24.986.766,60		24.986.766,60
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	STK	40.000	5.976.000,00		5.976.000,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				124.520.121,14	124.520.121,14	

- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 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 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 (Marktzurordnung 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	4.087.984,00
--------------	--------------------	-----	--	------	--------------

Diversifizierte Finanzdienste

DE000A161N30	GRENKE AG	STK		0,00	583.177,00
--------------	-----------	-----	--	------	------------

Gebrauchsgüter & Bekleidung

DE000A1EWWW	Gadidas AG	STK		35.223,00	379.950,00
-------------	------------	-----	--	-----------	------------

DE0006969603	PUMA SE	STK		185.851,00	456.260,00
--------------	---------	-----	--	------------	------------

Groß- und Einzelhandel

DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK		0,00	2.251.347,00
--------------	----------------	-----	--	------	--------------

Immobilien

DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK		0,00	1.025.000,00
--------------	--------------------	-----	--	------	--------------

Investitionsgüter

DE0007507501	WashTec AG	STK		0,00	287.566,00
--------------	------------	-----	--	------	------------

Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel

DE000A161408	HelloFresh SE	STK		0,00	2.822.113,00
--------------	---------------	-----	--	------	--------------

Media & Entertainment

DE000A12DM80	Scout24 SE	STK		0,00	540.000,00
--------------	------------	-----	--	------	------------

Medien

DE0007276503	secunet Security Networks AG	STK		0,00	58.000,00
--------------	------------------------------	-----	--	------	-----------

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe

IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK		0,00	701.864,00
--------------	------------	-----	--	------	------------

Software & Dienste

LU2333210958	SUSE S.A.	STK		0,00	298.507,00
--------------	-----------	-----	--	------	------------

DE000A2YN900	TeamViewer SE	STK		0,00	1.600.000,00
--------------	---------------	-----	--	------	--------------

Telekommunikationsdienste

DE0005089031	United Internet AG	STK		0,00	885.000,00
--------------	--------------------	-----	--	------	------------

Versicherungen

DE000TLX1005	Talanx AG	STK		0,00	446.000,00
--------------	-----------	-----	--	------	------------

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	375.919
------------------------	-----	---------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Bayer. Motoren Werke AG, Mercedes-Benz Group AG, Volkswagen AG -VZ-	EUR	7.393
--	-----	-------

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Linde Plc.	EUR	888
-------------------------	-----	-----

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	16.541
------------------------------------	-----	--------

Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	1.217
------------------------------------	-----	-------

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
adidas AG	EUR	34.839
AUTO1 Group SE	EUR	14.028
BASF SE	EUR	7.147
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	7.171
Deutsche Telekom AG	EUR	86.549
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	29.816
Hannover Rück SE	EUR	11.498
HeidelbergCement AG	EUR	3.742
K+S Aktiengesellschaft	EUR	17.288
Linde PLC	EUR	106.857
Mercedes-Benz Group AG	EUR	243.520
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	91.313
Schaeffler AG	EUR	16.559
secunet Security Networks AG	EUR	2.530
Siemens AG	EUR	9.148
Siemens Energy AG	EUR	103.669
SUSE S.A.	EUR	31.981
Volkswagen AG	EUR	120.747
Vonovia SE	EUR	39.277

Unbefristet

Basiswert(e)		
AUTO1 Group SE	EUR	1.005

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	54,74
Umlaufende Anteile	STK	48.181.493,663

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	124.520.121,14	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	4,72 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	70.511.066,60	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
2. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	18.712.000,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
3. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.127.129,12	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	Citigroup Global Markets Europe AG	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.184.509,82	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
5. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.009.415,60	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
6. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.976.000,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Frankreich	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	124.520.121,14	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA AA- A A- BBB+ BBB BBB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CNY EUR JPY PHP SEK	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)	32.319.707,42	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.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
über 1 Jahr	38.757.920,38	n.a.	n.a.
unbefristet	121.919.368,33	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	219.596,85	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
	109.782,07	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	109.782,07	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

	n.a.
--	------

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	4,93 %
--	--------

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

1. Name	Iberdrola S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	66.064.185,60
2. Name	Deutschland, Bundesrepublik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	60.696.784,45
3. Name	Investor AB
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.456.459,54
4. Name	KBC Groep N.V.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.793.227,24
5. Name	Frankreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.742.288,43
6. Name	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.214.867,01
7. Name	Vantage Towers AG
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.197.632,00
8. Name	Kingspan Group PLC
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.557.922,70
9. Name	China International Capital Corp. Ltd.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.810.340,92
10. Name	Bank of China Ltd.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.031.300,92

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	192.996.996,13

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf.

Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller 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 Anteilhaber 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 Anteilhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber 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 Anteilhaber 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