



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 30. September 2023 UnionGeldmarktFonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 436 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 4.500 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.340 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. Im November 2022 lagen wir in der Telos Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger auf Rang 1. 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.

Zudem wurden wir im Mai 2023 bei den Citywire Deutschland Awards 2023 in der Kategorie Beste Fondsgesellschaft für Hochzinsanleihen – Global ausgezeichnet. Auch der TELOS ESG Company Check 2023 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

### Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Nach den turbulenten Vormonaten kam es anfänglich zu einer Beruhigung an den internationalen Rentenmärkten. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus. Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar weiter die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber ein mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen.

Gute Konjunkturdaten aus den USA und anhaltend hohe Inflationsdaten aus dem Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbanker. In Deutschland etwa zog die Inflationsrate im Jahresvergleich sogar wieder von 6,1 Prozent im Mai auf 6,4 Prozent im Juni an. Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

In den Sommermonaten ließ der Inflationsdruck dann weltweit nach, die Dynamik blieb vor allem bei der Kerninflation aber überwiegend gering. Für die Geldpolitik der großen Notenbanken hatte dies in den vergangenen drei Monaten entsprechende Folgen. Nach den US-Währungshütern scheinen nun auch die EZB und die Bank of England – nach weiteren Zinsschritten – den Zinsgipfel erreicht zu haben. Alle Zentralbanken haben aber gemein, dass sie das aktuelle Zinsniveau vorerst wirken lassen wollen, bis der Inflationsdruck nachhaltig abgenommen hat. Somit ist nicht so schnell mit einem Übergang in einen Zinssenkungsmodus zu rechnen. Dies erwischte einige Investoren auf dem falschen Fuß.

Dementsprechend wurden mögliche Zinserwartungen ausgepreist, was sich in steigenden Renditen, vor allem am langen Ende der Zinsstrukturkurve, bemerkbar machte. Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen im Berichtshalbjahr einen Verlust von 4,3 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas weniger nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,4 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich im dritten Quartal 2023 freundlicher. Die Zugewinne gingen aber im September durch die steigenden Renditen und die damit verbundenen Sorgen um die Schuldentragfähigkeit einiger Länder wieder verloren.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal etwas besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um rund einen Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern entwickelten sich unterm Strich, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, in den vergangenen sechs Monaten seitwärts.

## Aktienbörsen mit uneinheitlicher Entwicklung

Zu Beginn des Berichtszeitraums tendierten die globalen Aktienbörsen aufwärts, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend dann im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September setzte sich der Abwärtstrend fort, als sich die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge stark steigender Ölnotierungen überraschend stark nach oben gingen. Daraufhin kamen sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte unter deutlichen Druck.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen.

In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Verlauf des Berichtszeitraums weitere Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Im September ließ sie die Zinsen hingegen wieder unverändert. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein. Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September angesichts der recht hartnäckigen (Kern-)Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. EZB-Chefin Lagarde will weitere Zinsschritte von der aktuellen Datenlage abhängig machen. Doch auch hier dürfte wohl der Zinsgipfel erreicht sein.

Angesichts der jüngsten Marktschwäche entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr uneinheitlich. Der MSCI Welt-Index gewann in Lokalwährung 3,4 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 4,4 Prozent, der industrielaastige Dow Jones Industrial Average stieg lediglich um 0,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um 8,2 Prozent zulegen. In Europa verloren der EURO STOXX 50-Index 3,3 und der deutsche Leitindex DAX 40 hingegen 1,6 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 13,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten ein Minus von 1,5 Prozent hinnehmen (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>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Frankreich	272.417.825,00	20,62
Vereinigte Staaten von Amerika	236.536.958,00	17,91
Kanada	233.137.164,20	17,65
Großbritannien	86.937.073,00	6,58
Niederlande	68.452.812,00	5,18
Spanien	64.725.542,00	4,90
Schweden	30.068.100,00	2,28
Italien	24.613.500,00	1,86
Belgien	10.649.100,00	0,81
Australien	6.974.240,00	0,53
<b>Summe</b>	<b>1.034.512.314,20</b>	<b>78,32</b>
<b>2. Andere Wertpapiere</b>	<b>53.167.935,34</b>	<b>4,02</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>245.296.096,12</b>	<b>18,57</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>9.852.788,86</b>	<b>0,75</b>
<b>Summe</b>	<b>1.342.829.134,52</b>	<b>101,66</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-21.779.322,25</b>	<b>-1,66</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.321.049.812,27</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.

## Stammdaten des Fonds

UnionGeldmarktFonds	
Auflegungsdatum	08.09.1994
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	51,13
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	27.843.864,011
Anteilwert (in Fondswährung)	47,44
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,30
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS2573331837	3,962% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	29.200.000,00	5.000.000,00	0,00 %	100,1560	29.245.552,00	2,21
XS2476266205	4,722% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 22(2024) <sup>1)</sup>	EUR	34.600.000,00	0,00	0,00 %	100,4410	34.752.586,00	2,63
XS2575952341	4,213% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	29.900.000,00	12.300.000,00	0,00 %	100,2440	29.972.956,00	2,27
XS2345784057	4,808% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2025) <sup>1)</sup>	EUR	28.000.000,00	28.000.000,00	0,00 %	100,3820	28.106.960,00	2,13
XS1079726334	2,375% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. v. 14(2024)	EUR	25.825.000,00	25.825.000,00	0,00 %	98,7640	25.505.803,00	1,93
FR001400H025	4,034% Banque Federative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	37.000.000,00	37.000.000,00	0,00 %	100,0640	37.023.680,00	2,80
FR0013432770	0,125% Banque Federative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00 %	98,6350	14.795.250,00	1,12
FR001400F695	4,013% Banque Federative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	35.000.000,00	15.000.000,00	0,00 %	100,1050	35.036.750,00	2,65
XS1626933102	4,552% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024) <sup>1)</sup>	EUR	33.300.000,00	18.300.000,00	0,00 %	100,4050	33.434.865,00	2,53
FR001400G9P6	4,128% BPCE S.A. EMTN FRN v.23(2024) <sup>1)</sup>	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0520	20.010.400,00	1,51
FR0013204476	0,375% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	16.700.000,00	16.700.000,00	0,00 %	99,9770	16.696.159,00	1,26
XS1457608013	0,750% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	18.000.000,00	0,00	0,00 %	99,7970	17.963.460,00	1,36
XS1956955980	0,625% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v. 19(2024)	EUR	13.000.000,00	13.000.000,00	0,00 %	98,5930	12.817.090,00	0,97
FR001400GDG7	4,122% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1100	30.033.000,00	2,27
XS1069521083	2,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	25.000.000,00	25.000.000,00	0,00 %	98,9310	24.732.750,00	1,87
XS2595829388	4,195% HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	29.500.000,00	6.000.000,00	0,00 %	100,1630	29.548.085,00	2,24
IT0005499311	1,750% Italien Reg.S. v.22(2024)	EUR	25.000.000,00	25.000.000,00	0,00 %	98,4540	24.613.500,00	1,86
XS1456422135	0,625% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v. 16(2024)	EUR	25.300.000,00	15.300.000,00	0,00 %	98,9560	25.035.868,00	1,90
BE0002266352	0,750% KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00 %	99,8410	5.990.460,00	0,45
BE0002631126	1,125% KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	4.700.000,00	4.700.000,00	0,00 %	99,1200	4.658.640,00	0,35
XS1633845158	4,714% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v. 17(2024) <sup>1)</sup>	EUR	37.600.000,00	0,00	0,00 %	100,3770	37.741.752,00	2,86
XS1379171140	1,750% Morgan Stanley v.16(2024)	EUR	23.550.000,00	23.050.000,00	0,00 %	98,9880	23.311.674,00	1,76
XS1517196272	0,625% National Australia Bank Ltd. Reg.S. v.16(2023)	EUR	7.000.000,00	0,00	0,00 %	99,6320	6.974.240,00	0,53
XS2633055582	4,302% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	19.600.000,00	19.600.000,00	0,00 %	100,2410	19.647.236,00	1,49
XS2577030708	4,093% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	35.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	100,2440	35.085.400,00	2,66
XS1942615607	0,250% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2024)	EUR	14.600.000,00	14.600.000,00	0,00 %	98,8430	14.431.078,00	1,09
XS2031862076	0,125% Royal Bank of Canada Reg.S. v.19(2024)	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00 %	96,8920	14.533.800,00	1,10

# UnionGeldmarktFonds

WKN 975013  
ISIN DE0009750133

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS2635183069	4,272% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v. 23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00 %	100,2270	30.068.100,00	2,28
XS1616341829	4,616% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 17(2024) <sup>1)</sup>	EUR	25.200.000,00	0,00	0,00 %	100,3250	25.281.900,00	1,91
FR001400F315	4,122% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	35.300.000,00	10.000.000,00	0,00 %	100,2070	35.373.071,00	2,68
XS2618508340	4,145% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	28.400.000,00	28.400.000,00	0,00 %	100,1880	28.453.392,00	2,15
XS2692247468	4,434% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00 %	100,1230	15.018.450,00	1,14
XS1897129950	0,375% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v. 18(2023)	EUR	23.000.000,00	23.000.000,00	0,00 %	99,7730	22.947.790,00	1,74
XS1987142673	0,500% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v. 19(2024)	EUR	26.200.000,00	24.200.000,00	0,00 %	97,9280	25.657.136,00	1,94
XS2338355105	4,214% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2024)	EUR	31.580.000,00	31.580.000,00	0,00 %	100,0460	31.594.526,80	2,39
XS2441551970	4,722% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.22(2025) <sup>1)</sup>	EUR	19.700.000,00	12.700.000,00	0,00 %	100,2240	19.744.128,00	1,49
XS1116263325	2,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v. 14(2024)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	98,1330	9.813.300,00	0,74
XS2577740157	4,155% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	32.400.000,00	8.000.000,00	0,00 %	100,2340	32.475.816,00	2,46
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v. 19(2024)	EUR	33.205.000,00	30.205.000,00	0,00 %	97,8840	32.502.382,20	2,46
XS2652775789	4,096% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v. 23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	12.000.000,00	12.000.000,00	0,00 %	100,2660	12.031.920,00	0,91
XS2305049897	4,816% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.21(2024) <sup>1)</sup>	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	100,3030	4.012.120,00	0,30
XS2325191778	4,972% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.21(2024) <sup>1)</sup>	EUR	22.300.000,00	0,00	0,00 %	100,3500	22.378.050,00	1,69
XS1074382893	2,125% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00 %	98,5910	29.577.300,00	2,24
XS1987097430	0,500% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	26.420.000,00	26.420.000,00	0,00 %	97,9710	25.883.938,20	1,96
							<b>1.034.512.314,20</b>	<b>78,28</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>1.034.512.314,20</b>	<b>78,28</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>1.034.512.314,20</b>	<b>78,28</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>1.034.512.314,20</b>	<b>78,28</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

Commerzbank AG	EUR	111.000.000,00		111.000.000,00	8,40	
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	134.296.096,12		134.296.096,12	10,17	
<b>Summe der Bankguthaben</b>					<b>245.296.096,12</b>	<b>18,57</b>

#### Nicht verbriefte Geldmarktinstrumente

BPCE S.A. CP 24.05.24	EUR	15.000.000,00		14.602.266,75	1,11	
Crédit Agricole S.A. Zero CD v.23(2024)	EUR	5.000.000,00		5.000.000,00	0,38	
ING Bank NV CP 26.09.24	EUR	15.000.000,00		14.387.809,95	1,09	
Macquarie Bank Ltd. CP 30.09.24	EUR	20.000.000,00		19.177.858,64	1,45	
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					<b>53.167.935,34</b>	<b>4,03</b>
					<b>298.464.031,46</b>	<b>22,60</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	5.481.775,21		5.481.775,21	0,41	
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	4.371.013,65		4.371.013,65	0,33	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>9.852.788,86</b>	<b>0,74</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-19.177.858,64		-19.177.858,64	-1,45	
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-310.999,09		-310.999,09	-0,02	
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-2.238.631,52		-2.238.631,52	-0,17	
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-51.833,00		-51.833,00	0,00	
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-21.779.322,25</b>	<b>-1,64</b>

### Fondsvermögen

**1.321.049.812,27** **100,00**

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

Anteilwert	EUR	47,44
Umlaufende Anteile	STK	27.843.864,011

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

78,28

1) Variabler Zinssatz

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 29.09.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2023
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2023

### Marktschlüssel

A) Terminbörse

B) OTC

Over the counter

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS1856791873	0,500% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	17.000.000,00
XS2384578824	4,459% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v.21(2023) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	23.600.000,00
XS1811433983	3,149% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	30.000.000,00
XS1458405898	0,750% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		5.800.000,00	16.800.000,00
FR0014001016	3,562% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR		17.000.000,00	17.000.000,00
BE000328378	2,250% Belgien Reg.S. v.13(2023)	EUR		0,00	15.000.000,00
XS1823532996	3,274% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	31.080.000,00
FR0013312493	0,875% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.18(2024)	EUR		11.800.000,00	11.800.000,00
XS0933540527	2,375% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.13(2023)	EUR		0,00	20.000.000,00
XS1871439342	0,750% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	5.300.000,00
XS1799061558	0,875% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	16.000.000,00
XS1883911924	0,600% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	23.000.000,00
FR0013463643	0,000% EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR		0,00	14.400.000,00
XS1882544205	4,422% ING Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	51.700.000,00
XS1882544627	1,000% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		10.300.000,00	10.300.000,00
IT0004898034	4,500% Italien Reg.S. v.13(2023)	EUR		0,00	15.000.000,00
IT0005512857	0,000% Italien v.22(2023)	EUR		0,00	20.000.000,00
IT0005505075	0,000% Italien v.22(2023)	EUR		0,00	20.000.000,00
BE0002805860	3,558% KBC Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.21(2024) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	23.000.000,00
LU0945626439	2,125% Luxemburg Reg.S. v.13(2023)	EUR		0,00	15.000.000,00
XS2176534282	0,250% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.20(2023)	EUR		0,00	15.000.000,00
XS1418786890	0,750% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	4.000.000,00
ES0L02304142	0,000% Spanien v.22(2023)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS2338355360	4,242% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2024) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	30.000.000,00
XS1265805090	2,000% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.15(2023)	EUR		0,00	12.900.000,00
XS0925599556	2,250% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.13(2023)	EUR		0,00	11.000.000,00

1) Variabler Zinssatz

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>47,44</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>27.843.864,011</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	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	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>Verliehene 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. Oktober 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](http://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 auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes ( EVI ) sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://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 30. September 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](http://privatkunden.union-investment.de)