



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 30. April 2024 SpardaOptiAnlage Defensiv

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. November 2023 bis 30. April 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. April 2024.

Überwiegend freundliche Rentenmärkte

In den Wintermonaten 2023 befand sich die Inflation in den USA und in Europa auf einem Abwärtstrend, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal 2023 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. Zunächst sah es so aus, dass sowohl die Federal Reserve (Fed) als die Europäische Zentralbank (EZB) zum Ende des zweiten Quartals erste Zinsschritte vornehmen würden.

Das sich aufhellende Inflationsbild und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten zu Beginn des Berichtszeitraums zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Markets-Papieren. 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 seit Beginn des neuen Jahres eine Marktkorrektur. So starteten Staatsanleihen mit Verlusten ins neue Jahr. Die in den letzten Monaten des Jahres 2023 aufgebauten umfangreichen Zinssenkungserwartungen der Anleger erschienen vor allem mit Blick auf die gute konjunkturelle Entwicklung in den USA als zu ambitioniert. Volkswirte verabschiedeten sich nach und nach von der Erwartung einer sanften Landung der US-Wirtschaft und rechnen nunmehr mit anhaltendem Wachstum. Dies hatte einen wieder leicht steigenden Inflationsdruck zur Folge. Sowohl die Verbraucher- als auch die Produzentenpreise stiegen im Berichtszeitraum stärker als erwartet an. Diese Gemengelage führte zu einer abwartenden Haltung der US-Notenbank. Mögliche Zinssenkungen wurden nach hinten verschoben und werden nun auch in geringerem Umfang erwartet.

Dies hat entsprechend wieder zu steigenden Renditen geführt. Zweijährige US-Schatzanweisungen übersprangen im April sogar zwischenzeitlich wieder die Marke von fünf Prozent. Dementsprechend stieg die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen in den vergangenen sechs Monaten von 4,9 auf 4,7 Prozent. Die US-Zinskurve zeigte sich folglich weiterhin invers. Aufgrund der hohen Kursgewinne in November und Dezember 2023 gewann der JP Morgan Global Bond US-Index im Berichtshalbjahr per saldo 3,5 Prozent.

Der Euroraum kann von der wirtschaftlichen Dynamik der USA nur träumen. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen konnte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier kam es seit dem Jahresanfang zu steigenden Renditen. Die Kursverluste fielen jedoch etwas geringer aus. Mit Blick auf die vergangenen sechs Monate legte der iBoxx Euro Sovereigns-Index um 4,6 Prozent zu. Auffällig dabei war, dass Papiere aus den Peripherieländern besser abschnitten als Anleihen aus Kerneuropa. Nicht nur die Wirtschaft, auch die Inflation entwickelt sich auf dem Alten Kontinent schwächer als in den USA, was der Europäischen Zentralbank eine erste Zinssenkung im Juni ermöglichen sollte.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war im gesamten Berichtshalbjahr durchgehend rege. Trotz vieler Neuemissionen engten sich die Risikoaufschläge weiter ein. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchte die Anlageklasse ein Plus von 4,7 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten noch etwas stärker rückläufige Risikoaufschläge und gewannen, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, sogar 10,6 Prozent hinzu.

Globale Aktien mit erfreulichen Zugewinnen

Das Kapitalmarktumfeld hat sich im Berichtszeitraum aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation 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 Konjunktur zuletzt auf schwachem Niveau stabilisieren konnte. Mittlerweile mehren sich die Anzeichen, dass sowohl Europa als auch China die konjunkturelle Talsohle durchschritten haben und wieder in einen leichten Wachstumspfad eingeschwenkt sind.

Die globalen Aktienmärkte konnten aufgrund der positiven volkswirtschaftlichen Daten aus den USA und den guten Unternehmensberichten zulegen. Viele Leitindizes verzeichneten im März neue Allzeithöchststände. Insgesamt stachen erneut die Technologiewerte mit überzeugenden Ergebnissen heraus. Allerdings war das Bild und auch die Wertentwicklung im ersten Quartal 2024 deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte.

Nach den deutlichen Kursanstiegen kam es im April zu einer spürbaren Konsolidierung. Auslöser war die unter den Marktteilnehmern wachsende Unsicherheit hinsichtlich der weiteren geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das mittlerweile auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einhergeht, schürte erneute Zinsängste. Entsprechend wurden auch die Zinssenkungserwartungen an die US-Notenbank nicht nur gesenkt, sondern auch weiter in die Zukunft verschoben.

Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Auf Unternehmensseite verlief die angelaufene Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 bisher insgesamt zufriedenstellend. Die Europäische Zentralbank sollte vor dem Hintergrund eines weiterhin nachlassenden Teuerungsdrucks und guter Konjunkturdaten an ihrem eingeschlagenen geldpolitischen Weg festhalten und im Sommer eine erste Leitzinssenkung vornehmen.

Trotz der Marktschwäche im April gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung während der vergangenen sechs Monate per saldo 19,3 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 20,1 Prozent und der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 14,4 Prozent. In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index 21,2 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 21,1 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 24,5 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 14,9 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

SpardaOptiAnlage Defensiv

WKN A0NGFH
ISIN DE000A0NGFH2

Halbjahresbericht
01.11.2023 - 30.04.2024

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Zertifikate	2.674.170,00	1,54
2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	20.724.280,58	11,97
Europa	16.525.343,20	9,55
Asien	6.426.535,70	3,71
Indexfonds		
Emerging Markets	2.613.584,35	1,51
Global	515.941,20	0,30
Rentenfonds		
Global	73.242.819,66	42,31
Europa	11.976.367,20	6,92
Emerging Markets	11.693.478,00	6,76
Deutschland	590.751,28	0,34
Mischfonds		
Global	5.492.260,20	3,17
Summe	149.801.361,37	86,55
3. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region		
Europa	19.848.775,00	11,47
Global	49.220,00	0,03
Summe	19.897.995,00	11,50
4. Bankguthaben	1.170.316,40	0,68
5. Sonstige Vermögensgegenstände	923,95	0,00
Summe	173.544.766,72	100,27
II. Verbindlichkeiten	-454.123,46	-0,26
III. Fondsvermögen	173.090.643,26	100,00

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

SpardaOptiAnlage Defensiv

WKN AONGFH
ISIN DE000AONGFH2

Halbjahresbericht
01.11.2023 - 30.04.2024

Stammdaten des Fonds

SpardaOptiAnlage Defensiv	
Auflegungsdatum	15.05.2009
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.559.252,319
Anteilwert (in Fondswährung)	48,63
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,35
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.04.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Zertifikate

Vereinigte Staaten von Amerika

IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v. 09(2100)	STK	12.900,00	12.900,00	12.900,00	EUR	207,3000	2.674.170,00	1,54
Summe Zertifikate								2.674.170,00	1,54
Summe börsengehandelte Wertpapiere								2.674.170,00	1,54

Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

Gruppenfremde Investmentanteile

DE0009846451	AXA Investment Deutschland - AXA Immoselect (0,60 %)	ANT	20.500,00	0,00	0,00	EUR	0,0800	1.640,00	0,00
DE000A0M98N2	Catella European Residential (0,60 %)	ANT	672.500,00	0,00	0,00	EUR	15,6400	10.517.900,00	6,08
DE0009807016	Commerz Grundbesitz-hausinvest europa (0,80 %)	ANT	212.500,00	0,00	0,00	EUR	43,9100	9.330.875,00	5,39
DE0009802306	SEB ImmoInvest (0,65 %)	ANT	54.000,00	0,00	0,00	EUR	0,7800	42.120,00	0,02
DE0005EB1AV5	SEB ImmoInvest (0,65 %)	ANT	7.000,00	0,00	0,00	EUR	0,7800	5.460,00	0,00
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								19.897.995,00	11,49
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen								19.897.995,00	11,49

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

DE000A0X7582	ACATIS IfK Value Renten UI (1,50 %) ¹⁾	ANT	173.700,00	0,00	11.800,00	EUR	42,6900	7.415.253,00	4,28
LU1282651717	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond (0,55 %)	ANT	4.500,00	0,00	0,00	EUR	828,0600	3.726.270,00	2,15
DE000A3C91U7	Alturis Volatility (0,64 %) ¹⁾	ANT	10.000,00	0,00	10.170,00	EUR	108,3800	1.083.800,00	0,63
LU1681045370	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF (0,20 %)	ANT	544.100,00	0,00	0,00	EUR	4,8035	2.613.584,35	1,51
LU1672644330	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV- Precious Metals Fund D3 EUR (1,25 %)	ANT	4.700,00	1.620,00	0,00	EUR	200,7700	943.619,00	0,55
LU1959967503	Berenberg European Small Cap (0,25 %)	ANT	60.900,00	0,00	4.100,00	EUR	119,6300	7.285.467,00	4,21
LU1484142465	BL - Equities Japan (0,60 %)	ANT	1.880,00	0,00	300,00	EUR	1.784,3100	3.354.502,80	1,94
LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %)	ANT	7.940,00	4.650,00	0,00	EUR	64,9800	515.941,20	0,30
LU2187597856	CT Lux Global Smaller Companies (0,75 %)	ANT	155.200,00	0,00	0,00	EUR	12,2795	1.905.778,40	1,10
LU0848515663	Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds (1,36 %)	ANT	85.800,00	0,00	0,00	EUR	6,8852	590.751,28	0,34
DE000DWS1VB9	DWS Top Dividende (0,90 %)	ANT	21.845,00	0,00	0,00	EUR	154,7100	3.379.639,95	1,95
IE00BFY85J84	First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund (0,75 %)	ANT	269.426,65	0,00	0,00	EUR	11,7208	3.157.895,88	1,82
LU0320533861	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond (0,79 %)	ANT	31.980,00	0,00	3.000,00	EUR	164,3300	5.255.273,40	3,04
IE00B7VSG479	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund (0,45 %)	ANT	62.570,00	0,00	0,00	EUR	110,9800	6.944.018,60	4,01
LU0501220262	Global Evolution Funds - Frontier Markets (1,00 %) ¹⁾	ANT	46.750,00	0,00	18.800,00	EUR	181,6800	8.493.540,00	4,91
LU2133245436	Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio - I - EUR (0,88 %)	ANT	1.285,00	0,00	0,00	EUR	3.023,9400	3.885.762,90	2,24

SpardaOptiAnlage Defensiv

WKN A0NGFH
ISIN DE000A0NGFH2

Halbjahresbericht
01.11.2023 - 30.04.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.04.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LU1801825867	JPMorgan Funds - Asia Growth Fund (0,75 %) ¹⁾	ANT	24.155,00	0,00	0,00	EUR 127,1800	3.072.032,90	1,77
LU1076433389	Jupiter JGF - Dynamic Bond (0,50 %)	ANT	1.159.800,00	0,00	0,00	EUR 7,3300	8.501.334,00	4,91
LU1479103472	Lingohr SICAV - Lingohr Global Small Cap (0,40 %)	ANT	4.300,00	4.300,00	0,00	EUR 117,8600	506.798,00	0,29
LU0592234537	LuxTopic - Aktien Europa (0,16 %)	ANT	1.515,00	0,00	0,00	EUR 1.834,4200	2.779.146,30	1,61
LU1004824444	Mainfirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (0,65 %)	ANT	36.600,00	0,00	0,00	EUR 87,4300	3.199.938,00	1,85
LU1004823636	MainFirst - Top European Ideas Fund (0,75 %)	ANT	28.150,00	28.150,00	28.150,00	EUR 161,8100	4.554.951,50	2,63
IE00BJJNH014	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative (1,00 %) ¹⁾	ANT	79.500,00	0,00	4.000,00	EUR 123,6400	9.829.380,00	5,68
IE00BKRQZ499	Man Funds VI plc - Man GLG High Yield Opportunities DE (0,60 %)	ANT	55.600,00	55.600,00	55.600,00	EUR 121,8900	6.777.084,00	3,92
LU0294851513	MEDICAL BioHealth (1,20 %)	ANT	3.325,00	0,00	0,00	EUR 874,2700	2.906.947,75	1,68
IE00B80G9288	PIMCO Funds: Global Investors Series plc -Income Fund (0,55 %)	ANT	593.900,00	0,00	0,00	EUR 14,4100	8.558.099,00	4,94
IE00BDBBRD46	PIMCO GIS US Investment Grade Corporate Bond Fund (0,49 %)	ANT	870.000,00	0,00	0,00	EUR 9,5700	8.325.900,00	4,81
LU0960826658	Robus Mid-Market Value Bond Fund (1,00 %)	ANT	53.489,71	0,00	0,00	EUR 91,6700	4.903.401,44	2,83
LU0456625358	Sicav Oddo Bhf - Oddo Bhf Sustainable Euro Corporate Bond (0,30 %) ¹⁾	ANT	714.700,00	0,00	0,00	EUR 10,2160	7.301.375,20	4,22
LU2436152677	Storm Fund II - Storm Bond Fund (0,16 %)	ANT	39.200,00	39.200,00	39.200,00	EUR 119,2600	4.674.992,00	2,70
LU1495639384	Swisscanto - LU Bond Fund Responsible COCO (0,57 %)	ANT	28.870,09	0,00	0,00	EUR 198,3200	5.725.516,23	3,31
DE000A1W1MH5	Tresides Commodity One (0,80 %)	ANT	3.490,00	2.070,00	0,00	EUR 149,7700	522.697,30	0,30
LU0358423738	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,72 %)	ANT	32.191,00	0,00	0,00	EUR 220,8900	7.110.669,99	4,11
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							149.801.361,37	86,54
Summe der Anteile an Investmentanteilen							149.801.361,37	86,54
Summe Wertpapiervermögen							172.373.526,37	99,57

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	1.170.316,40	1.170.316,40	0,68
Summe der Bankguthaben			1.170.316,40	0,68
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			1.170.316,40	0,68

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen aus Anteilsatz	EUR	923,95	923,95	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände			923,95	0,00

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-212.721,17	-212.721,17	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilsatz	EUR	-209.846,26	-209.846,26	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-31.556,03	-31.556,03	-0,02
Summe sonstige Verbindlichkeiten			-454.123,46	-0,26

Fondsvermögen

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

Anteilwert	EUR	48,63
Umlaufende Anteile	STK	3.559.252,319

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,57

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.04.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.04.2024
Devisenkurse	Kurse per 30.04.2024

SpardaOptiAnlage Defensiv

WKN A0NGFH
ISIN DE000A0NGFH2

Halbjahresbericht
01.11.2023 - 30.04.2024

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

DE000A1C5D13	ACATIS Value Event Fonds (1,80 %) ¹⁾	ANT		0,00	149,00
LU1770381645	Hsbc Global Investment Funds - Asia Bond (0,50 %)	ANT		0,00	218.500,00
LU0295354772	MEDICAL BioHealth (1,20 %)	ANT		0,00	4.600,00

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

SpardaOptiAnlage Defensiv

WKN A0NGFH
ISIN DE000A0NGFH2

Halbjahresbericht
01.11.2023 - 30.04.2024

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	48,63
Umlaufende Anteile	STK	3.559.252,319

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	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
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.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	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			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

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

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

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

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

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 2. Mai 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 30. April 2024,
soweit nicht anders angegeben

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

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de