



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 30. September 2023 VR Sachsen Global Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
VR Sachsen Global Union	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. April bis 30. September 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2023.

## 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 Unternehmensebene 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 industrielastige 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>		
Deutschland	23.853.890,00	14,86
Großbritannien	1.865.320,00	1,16
<b>Summe</b>	<b>25.719.210,00</b>	<b>16,02</b>
<b>2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	4.208.065,62	2,62
Asien	1.192.019,64	0,74
<b>Indexfonds</b>		
Global	6.021.400,50	3,75
<b>Rentenfonds</b>		
Europa	14.432.675,00	8,99
Global	13.888.487,31	8,65
<b>Mischfonds</b>		
Global	55.551.587,80	34,62
Europa	7.559.104,00	4,71
Emerging Markets	2.992.365,00	1,86
<b>Summe</b>	<b>105.845.704,87</b>	<b>65,95</b>
<b>3. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region</b>		
Deutschland	4.025.526,05	2,51
Europa	3.716.200,00	2,32
<b>Summe</b>	<b>7.741.726,05</b>	<b>4,83</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>27.308.112,13</b>	<b>17,02</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>121.406,29</b>	<b>0,08</b>
<b>Summe</b>	<b>166.736.159,34</b>	<b>103,90</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-6.253.663,98</b>	<b>-3,90</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>160.482.495,36</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.

# VR Sachsen Global Union

WKN 532669  
ISIN DE0005326698

Halbjahresbericht  
01.04.2023 - 30.09.2023

## Stammdaten des Fonds

VR Sachsen Global Union	
Auflegungsdatum	02.05.2001
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	42,86
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.626.950,096
Anteilwert (in Fondswährung)	44,25
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,27
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

DE0001141786	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 18(2023)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	99,8920	4.994.600,00	3,11
DE0001104867	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 21(2023)	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00 %	99,2170	14.882.550,00	9,27
DE000A2TEDB8	2,875% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	99,3030	1.986.060,00	1,24
XS1014610254	2,625% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v. 14(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	99,5340	1.990.680,00	1,24
							<b>23.853.890,00</b>	<b>14,86</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>23.853.890,00</b>	<b>14,86</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>23.853.890,00</b>	<b>14,86</b>

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS2389984175	3,000% EC Finance Plc. Reg.S. v.21(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	93,2660	1.865.320,00	1,16
							<b>1.865.320,00</b>	<b>1,16</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>1.865.320,00</b>	<b>1,16</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>1.865.320,00</b>	<b>1,16</b>

### Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

#### Gruppeneigene Investmentanteile

DE0009805507	Unilmmo: Deutschland (0,80 %)	ANT	42.245,00	0,00	0,00 EUR	95,2900	4.025.526,05	2,51
DE0009805515	Unilmmo: Europa (0,80 %)	ANT	68.000,00	0,00	0,00 EUR	54,6500	3.716.200,00	2,32
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>7.741.726,05</b>	<b>4,83</b>
<b>Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen</b>							<b>7.741.726,05</b>	<b>4,83</b>

#### Investmentanteile

##### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A2AR358	KCD-Union Nachhaltig MIX I (0,60 %)	ANT	37.469,00	0,00	0,00 EUR	94,1200	3.526.582,28	2,20
DE000A1C81J5	Unilnstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)	ANT	80.000,00	0,00	0,00 EUR	99,7000	7.976.000,00	4,97
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>11.502.582,28</b>	<b>7,17</b>

##### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0383775318	UniRak Emerging Markets A (1,20 %) <sup>1)</sup>	ANT	20.637,00	0,00	0,00 EUR	145,0000	2.992.365,00	1,86
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>2.992.365,00</b>	<b>1,86</b>

# VR Sachsen Global Union

WKN 532669  
ISIN DE0005326698

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
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
LU0278152862	ACATIS Fair Value Modular Vermoögensverwaltungs-fonds Nr.1 (0,55 %)	ANT	554,00	0,00	0,00	EUR 7.448,7000	4.126.579,80	2,57
DE000A2PB663	Acatiss Qilin Marco Polo Asien Fonds (1,30 %) <sup>1)</sup>	ANT	141,00	0,00	0,00	EUR 8.454,0400	1.192.019,64	0,74
DE000A1C5D13	ACATIS Value Event Fonds (1,80 %) <sup>1)</sup>	ANT	164,00	0,00	42,00	EUR 23.985,0800	3.933.553,12	2,45
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus (0,95 %) <sup>1)</sup>	ANT	39.570,00	0,00	0,00	EUR 90,8900	3.596.517,30	2,24
DE000A2QCX37	Athena UI (0,30 %) <sup>1)</sup>	ANT	18.930,00	9.330,00	0,00	EUR 109,7800	2.078.135,40	1,29
LU1623763148	Carmignac Portfolio Credit (0,80 %)	ANT	29.800,00	0,00	0,00	EUR 136,4100	4.065.018,00	2,53
DE000A0YAX64	DC Value Global Balanced (0,75 %) <sup>1)</sup>	ANT	11.440,00	0,00	3.980,00	EUR 250,4400	2.865.033,60	1,79
LU0553171439	DJE - Zins & Dividende (n.a.)	ANT	28.416,00	0,00	27.065,00	EUR 183,1700	5.204.958,72	3,24
LU0952573300	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I (n.a.)	ANT	36.952,00	0,00	0,00	EUR 168,0100	6.208.305,52	3,87
LU0399027886	Flossbach von Storch Bond Opportunities (n.a.)	ANT	49.250,00	0,00	0,00	EUR 131,1000	6.456.675,00	4,02
DE000A3DEBF5	Gane Global Equity Fund (1,70 %) <sup>1)</sup>	ANT	885,00	885,00	0,00	EUR 1.181,9800	1.046.052,30	0,65
LU2133245436	Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio - I - EUR (n.a.)	ANT	1.123,00	0,00	0,00	EUR 2.864,0800	3.216.361,84	2,00
FR0013534914	H2O Adagio SP (0,35 %)	ANT	51,00	0,00	0,00	EUR 1.753,5700	89.432,07	0,06
IE000GUOATN7	iShares iBonds Dec 2025 Term EUR Corp UCITS ETF (n.a.)	ANT	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR 5,0172	3.010.320,00	1,88
IE000SIZJ2B2	iShares iBonds Dec 2026 Term EUR Corp UCITS ETF (0,12 %)	ANT	603.000,00	603.000,00	0,00	EUR 4,9935	3.011.080,50	1,88
LU0834815101	LRI OptoFlex (0,70 %) <sup>1)</sup>	ANT	2.200,00	0,00	2.000,00	EUR 1.498,2400	3.296.128,00	2,05
IE00BNCB5M86	Magna Umbrella Fund PLC - Magna New Frontiers Fund (1,75 %) <sup>1)</sup>	ANT	184.460,00	0,00	0,00	EUR 17,1420	3.162.013,32	1,97
DE000A141UM5	MEAG EuroErtrag (0,40 %)	ANT	84.800,00	0,00	0,00	EUR 64,4500	5.465.360,00	3,41
FR0013450335	Oddo BHF Global Target 2026 (0,65 %) <sup>1)</sup>	ANT	21,00	21,00	0,00	EUR 101.177,1400	2.124.719,94	1,32
LU0996527213	Phaidros Funds - Balanced F (n.a.)	ANT	15.540,00	0,00	5.440,00	EUR 183,6400	2.853.765,60	1,78
LU0504448647	Phaidros Funds - Conservative B (n.a.)	ANT	13.969,00	0,00	0,00	EUR 158,4400	2.213.248,36	1,38
DE000A1W9A85	Prisma Aktiv UI (0,28 %) <sup>1)</sup>	ANT	34.814,00	0,00	36.150,00	EUR 109,7900	3.822.229,06	2,38
DE000A2H7PB6	ProfitlichSchmidlin Fonds UI (1,75 %) <sup>1)</sup>	ANT	1.600,00	1.600,00	0,00	EUR 1.308,5900	2.093.744,00	1,30
DE000A0KEXM6	Siemens Balanced (0,30 %) <sup>1)</sup>	ANT	327.300,00	0,00	0,00	EUR 20,3300	6.654.009,00	4,15
DE000A14XPF5	Siemens Diversified Growth (0,45 %)	ANT	505.250,00	0,00	268.600,00	EUR 10,9900	5.552.697,50	3,46
DE000A2PPHN8	Zantke Euro Corporate Bonds AMI (0,43 %)	ANT	40.000,00	9.900,00	0,00	EUR 100,3200	4.012.800,00	2,50
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>91.350.757,59</b>	<b>56,91</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>105.845.704,87</b>	<b>65,94</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>139.306.640,92</b>	<b>86,79</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	27.308.112,13				27.308.112,13	17,02
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>27.308.112,13</b>	<b>17,02</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>27.308.112,13</b>	<b>17,02</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	98.799,08				98.799,08	0,06
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	22.607,21				22.607,21	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>121.406,29</b>	<b>0,07</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-6.002.629,16				-6.002.629,16	-3,74
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-153.134,48				-153.134,48	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-72.186,33				-72.186,33	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-25.714,01				-25.714,01	-0,02
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-6.253.663,98</b>	<b>-3,90</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>160.482.495,36</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	44,25
Umlaufende Anteile	STK	3.626.950,096

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 86,79

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 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

DE000BHY0BJ9	0,375% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	2.000.000,00
DE000A192ZH7	0,875% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	2.000.000,00

#### Investmentanteile

##### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0168092178	UniEuroKapital Corporates A (0,60 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	129.000,00
--------------	--	-----	--	------	------------

##### Gruppenfremde Investmentanteile

IE00B2B36V48	Janus Henderson Balanced Fund/Ireland (0,80 %)	ANT		0,00	205.000,00
LU2114516706	Janus Henderson Fund - Global Multi-Strategy Fund (1,00 %) <sup>1)</sup>	ANT		0,00	484.500,00

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

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	44,25
Umlaufende Anteile	STK	3.626.950,096

### 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</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Kostenanteil des Fonds</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.
<b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>			
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
			n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

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

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

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

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

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

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

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 2. 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)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 Frankfurt am Main

Stand 30. September 2023,  
soweit nicht anders angegeben

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

Volksbank Chemnitz eG  
Innere Klosterstraße 15  
09111 Chemnitz

Volksbank-Raiffeisenbank Glauchau eG  
Quergasse 1  
08371 Glauchau

Volksbank Raiffeisenbank Meißen  
Großenhain eG  
Hahnemannsplatz 21  
01662 Meißen

Volksbank Raiffeisenbank Niederschlesien eG  
Elisabethstraße 42/43  
02826 Görlitz

Volksbank Dresden-Bautzen eG  
Georgenstraße 6  
01097 Dresden

Volksbank Löbau-Zittau eG  
Hauptstr. 8-10  
02727 Ebersbach-Neugersdorf

## **Anlageausschuss**

Gunnar Bertram  
(Vorstandsvorsitzender der  
Volksbank Chemnitz eG)

Sven Fiedler  
(Mitglied des Vorstandes der  
Volksbank Raiffeisenbank Niederschlesien eG)

Marcus Firl  
(Volksbank Chemnitz eG)

Tommy Grabner  
(Volksbank Chemnitz eG)

Ronny Hammer  
(Volksbank Chemnitz eG)

Heiko Kaden  
(Volksbank Chemnitz eG)

Holger Krögerrecklenfort  
(Volksbank Chemnitz eG)

Tobias Krohn  
(Volksbank Chemnitz eG)

Silvio Schmidt  
(Volksbank Chemnitz eG)

Frank Schwenke  
(Volksbank Chemnitz eG)

Michael Wünsche  
(Volksbank Raiffeisenbank Niederschlesien eG)

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)