



Jahresbericht

zum 30. September 2022 Unilnstitutional Dividend Sustainable

Kapitalverwaltungsgesellschaft: Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniInstitutional Dividend	5
Sustainable zum 30.9.2022	
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	24
Vorteile Wiederanlage	25
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien,	26
Absobluss- und Wirtschaftsprüfer	

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2022.

Hohe Inflation belastet die Rentenmärkte

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt stiegen im Berichtszeitraum die Renditen deutlich an. Die Aussicht auf umfangreiche US-Konjunkturprogramme, Fortschritte bei der Corona-Bekämpfung verbunden mit der Erwartung einer umfassenden wirtschaftlichen Erholung ließen die Inflationserwartungen bereits ab der zweiten Jahreshälfte 2021 anziehen. Die Inflation nahm dann auch, getrieben in erster Linie von den Energiepreisen, in beiden Wirtschaftsräumen deutlich zu.

Die US-Notenbank Fed verfolgte die Entwicklung lange geduldig, gab dann im März 2022 mit der ersten Zinserhöhung um 25 Basispunkte ein klares Signal für den Beginn des Zinserhöhungszyklus. Die Beendigung der Anleiheankäufe und ein Bilanzabbau der Fed sind weitere Punkte ihrer geänderten Geldpolitik. Der Krieg in der Ukraine unterstützte zwar kurzzeitig sichere Staatsanleihen. Die vor allem durch die Energiepreise ausgelöste Preisentwicklung und auch die deutlich gestiegenen Inflationserwartungen führten aber zu spürbaren Verlusten bei Staatsanleihen. Im Frühjahr setze sich der Trend zu höheren Renditen dann mit zunehmender Dynamik fort.

In den USA sorgten ein fester Arbeitsmarkt, hohe Lohnzuwächse und umfangreiche Sparguthaben für eine anhaltende Ausgabebereitschaft. Eine schwierige Aufgabe für die Währungshüter. Doch die Notenbanker reagierten, hoben die Leitzinsen an und kündigten im Verlauf des Berichtszeitraums größere und weitere Zinsschritte an. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere stieg in der Folge zunächst bis auf 3,5 Prozent. Bei vielen Anlegern mehrten sich daraufhin die Sorgen, die Geldpolitik der US-Notenbank könne zu expansiv ausfallen und die US-Wirtschaft womöglich in eine Rezession treiben. Daraufhin kam es Ende Juni zu einer Korrektur. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Von Seiten der Inflation gab es keine Entwarnung. Im Gegenteil, die Teuerungsraten zogen weiter an.

Ab August wendete sich daher das Blatt wieder, da die US-Notenbank mit einer weiterhin sehr restriktiven Geldpolitik aufwartete und den Leitzins in mehreren Schritten bis auf 3,25 Prozent anhob. Dies sorgte vor allem bei kurzlaufenden Anleihen für einen deutlichen Renditeanstieg. Zweijährige US-Papiere kletterten bis auf knapp 4,3 Prozent. Die Rendite von langlaufenden US-Papieren stieg weniger stark an, wodurch sich eine inverse Zinsstrukturkurve ergab. In der Vergangenheit war dies oft ein Vorbote einer Rezession. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 12,5 Prozent an Wert.

Europäische Staatsanleihen vollzogen eine nahezu gleichgerichtete Entwicklung. Auch hier gerieten die Notierungen zunächst unter Abgabedruck. Hohe Energiepreise und die Befürchtung, Russland könnte seine Energielieferungen weiter reduzieren oder gar ganz einstellen, sorgten in Kombination mit steigenden Lebensmittelpreisen für einen weiteren Inflationsanstieg. Dementsprechend stiegen auch die Erwartungen an die Europäische Zentralbank (EZB). Zwar kündigten die Währungshüter eine erste Zinserhöhung für Juli an, vielen Marktteilnehmern erschien dies jedoch zu wenig. Ab Mitte Juni machten sich somit auch im Euroraum Konjunktursorgen breit. Wichtige Frühindikatoren trübten sich ein und in Europa kam die Sorge um eine Energiekrise im kommenden Winter hinzu.

Der Inflationsdruck wollte aber nicht abnehmen und so stieg die Inflationsrate bis auf zehn Prozent im Jahresvergleich an. Die Europäische Zentralbank nahm daher einen weiteren Zinsschritt vor und kündigte zusätzliche Maßnahmen an. Im Euroraum zog die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe von minus 0,2 Prozent Ende September 2021 auf zuletzt 2,1 Prozent an. Dies bedeutete, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, einen Verlust für Euro-Staatsanleihen von 17,2 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen litten zusätzlich unter steigenden Risikoaufschlägen und gaben, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), 15,6 Prozent ab. Anleihen aus den Schwellenländern waren von einer hohen Risikoaversion, dem starken US-Renditeanstieg sowie einem festen US-Dollar belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, sogar mehr als 24 Prozent an Wert.

Aktienbörsen mit deutlichen Einbußen

Nach einem ausgesprochen guten vierten Quartal 2021, das hauptsächlich vom Ausklingen der Corona-Pandemie gekennzeichnet war, gerieten die Kapitalmärkte im laufenden Jahr in Turbulenzen. Im Juli 2022 kam es vorübergehend zu einer Erholung, bevor sich der Abwärtstrend im August und September weiter fortsetzte. Bedingt durch die anhaltend hohe Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank schon bald ein Vorziehen ihrer geldpolitischen Normalisierung angekündigt. Sie sprachen sich für zügige Zinserhöhungen, aber auch für eine raschere Umkehr zu einer quantitativen Straffung aus. Die Leitzinserwartungen der Marktteilnehmer stiegen daraufhin deutlich an.

Ende Februar führte dann der Einmarsch Russlands in die Ukraine zu heftigen Marktreaktionen.

Standen in den ersten Handelswochen des Jahres 2022 vor allem die Rentenmärkte und Wachstumsaktien aufgrund der erwarteten Zinswende unter Druck, so nahm die Unsicherheit mit der Eskalation in der Ukraine – auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung – erheblich zu und erfasste auch die Aktienbörsen. Die Teuerung kletterte vor allem aufgrund des starken Anstiegs der Energie- und Agrarpreise auf den höchsten Stand seit der Ölkrise in den 1970er Jahren. Die Kursrückgänge weiteten sich weltweit auf den gesamten Aktienmarkt aus. Trotz zunächst steigender Corona-Neuinfektionen durch die Omikron-Variante spielte die Pandemie für die Kapitalmärkte, mit Ausnahme von China, kaum noch eine Rolle.

Die ökonomischen Folgen des Krieges in der Ukraine werden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekommt Europa den Anstieg der Energieund Agrarpreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die Inflation im Euroraum stieg bis September auf 10,0 Prozent (annualisiert). Die US-Wirtschaft leidet zwar nicht so stark unter dem Ukraine-Krieg, die Inflationsrate erreichte dort aber aufgrund der hohen Konsumnachfrage und des engen Arbeitsmarkts mit annualisiert 9,1 Prozent per Juni ebenfalls Rekordstände. Die US-Teuerungsrate ging aber bis September wieder leicht auf 8,2 Prozent zurück. So gerieten auch die US-Börsen angesichts des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Generell haben die Wachstumssorgen zuletzt stark zugenommen. Im Juli kam es im Zuge der rückläufigen Renditen am Rentenmarkt zu einer Erholung.

Die Hoffnungen, dass ein Großteil der Zinserhöhungen durch die Notenbanken bereits hinter uns liegen könnte, sind aber wieder verflogen. In den USA hob die US-Notenbank Fed im September zum dritten Mal in Folge den Leitzins um 75 Basispunkte an. Dabei betonte sie, dass der Kampf gegen die nach wie vor viel zu hohe Inflation höchste Priorität genießt und eine mögliche Rezession in Kauf genommen würde. Die Europäische Zentralbank (EZB) schlug in die gleiche Kerbe. Sie erhöhte den Leitzins um 50 Basispunkte im Juli und um 75 Basispunkte im September und hat auch schon weitere Schritte angekündigt. Zudem sind die bisherigen Anleiheankaufprogramme zum Ende des zweiten Quartals ausgelaufen.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte in den vergangenen zwölf Monaten, gemessen am MSI Welt-Index in Lokalwährung, per saldo einen Verlust von 16,8 Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktbreite S&P 500-Index gab 16,8 Prozent ab und der Dow Jones Industrial Average fiel um 15,1 Prozent (in Lokalwährung). In Europa sank der EURO STOXX 50-Index um 18 Prozent, der marktbreite STOXX Europe 600-Index um 14,7 Prozent. Die japanischen Börsen konnten sich dem Trend ebenfalls nicht entziehen. In Tokio gab der Nikkei 225-Index in lokaler Währung 11,9 Prozent ab. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 23,7 Prozent an Wert.

Heftige Kursabschläge waren in Osteuropa zu beobachten: Der MSCI Emerging Markets Osteuropa-Index ging in Lokalwährung um 81,3 Prozent zurück.

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.

WKN A2AR3U ISIN DE000A2AR3U4 Jahresbericht 01.10.2021 - 30.09.2022

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniInstitutional Dividend Sustainable ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds. Aufgrund der Änderung seiner Anlagebedingungen muss der Fonds seit dem 1. Juli 2022 mindestens 75 Prozent seines Wertes in Aktien investieren, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen. Für den Erwerb der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden weitere Ausschlusskriterien festgelegt. Nach Berücksichtigung der Ausschlusskriterien werden die vergangenen, gegenwärtigen und angekündigten Nachhaltigkeitsaktivitäten von Unternehmen als Emittenten der erwerbbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente auf Basis eines "Best-in-Class"-Ansatzes und/oder eines "Transformations"-Ansatzes analysiert. Im Zusammenhang mit den zuvor beschriebenen Anpassungen wurde zudem die Anlagegrenze für Bankguthaben und Geldmarktpapiere angepasst. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Mehr als 50 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens bestimmt sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des Sondervermögens werden in solche Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz angelegt, die nach diesen Anlagebedingungen für das Sondervermögen erworben werden können. Dabei können die tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten von Ziel-Investmentfonds berücksichtigt werden. Derzeit wird das Fondsvermögen in Aktien von weltweiten Unternehmen angelegt, die den festgelegten Nachhaltigkeitskriterien entsprechen und zum Erwerbszeitpunkt historisch eine überdurchschnittliche Dividendenrendite aufweisen und/oder diese zukünftig erwarten lassen. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie kombiniert regelbasiertes Screening auf Basis eines qualitativen Modells und fundamentales Research mit dem Ziel, Risiken innerhalb eines Aktieninvestments zu reduzieren. Das Fondsmanagement kann auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich von den Ereignissen des Modells abweichen. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniInstitutional Dividend Sustainable investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 56 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 23 Prozent und im asiatisch-pazifischen Raum sowie in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit jeweils 10 Prozent gehalten.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der Konsumgüterbranche mit zuletzt 17 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in den Telekommunikationsdiensten mit 15 Prozent, in der Industrie mit 14 Prozent, im Gesundheitswesen mit 13 Prozent, im Finanzwesen mit 12 Prozent und in der Versorgungsbetriebsbranche mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 78 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 51 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniInstitutional Dividend Sustainable bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktienanlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder

WKN A2AR3U ISIN DE000A2AR3U4

Jahresbericht 01.10.2021 - 30.09.2022

Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hält jedoch an seiner Zero-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Diese können weiterhin die globalen Lieferketten beeinträchtigen, was die aktuelle globale Konjunkturschwäche verstärken kann.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von US-amerikanischen Energie- und IT-Aktien. Die größten Verluste wurden aus deutschen Immobilienaktien, britischen Aktien der Telekommunikationsdienstebranche sowie aus derivativen Geschäften realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen.
Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertragsund Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der UniInstitutional Dividend Sustainable erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 0,07 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

WKN A2AR3U Jahresbericht ISIN DE000A2AR3U4 01.10.2021 - 30.09.2022

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Telekommunikationsdienste	54.532.703,51	14,24
Industrie	51.216.706,25	13,37
Gesundheitswesen	46.476.699,82	12,13
Basiskonsumgüter	43.376.932,50	11,33
Finanzwesen	42.233.131,94	11,03
Versorgungsbetriebe	37.727.848,39	9,85
Immobilien	26.513.866,00	6,92
Energie	18.621.742,05	4,86
Nicht-Basiskonsumgüter	17.682.029,74	4,62
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	16.750.564,28	4,37
IT	5.127.640,18	1,34
Summe	360.259.864,66	94,06
2. Derivate	-13.376,72	0,00
3. Bankguthaben	24.882.964,92	6,50
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.198.560,65	0,84
Summe	388.328.013,51	101,40
II. Verbindlichkeiten	-5.325.022,99	-1,40
III. Fondsvermögen	383.002.990,52	100,00

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

 WKN A2AR3U
 Jahresbericht

 ISIN DE000A2AR3U4
 01.10.2021 - 30.09.2022

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		313.534.738,36
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		-8.014.295,16
2.	Mittelzufluss (netto)		84.459.349,26
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	198.907.386,11	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-114.448.036,85	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.956.357,87
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.020.444,07
	Davon nicht realisierte Gewinne	-5.699.689,71	
	Davon nicht realisierte Verluste	-15.980.909,06	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		383.002.990,52

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

		EUR
١.	Erträge	
١.	Dividenden inländischer Aussteller	1.878.389,22
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	13.352.848,28
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-39.945,28
1.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-197.998,63
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.124.715,13
ŝ.	Sonstige Erträge	77.757,04
_	Summe der Erträge	13.946.335,50
ı.	Aufwendungen	
١.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.361,07
2.	Verwaltungsvergütung	2.688.575,02
3.	Sonstige Aufwendungen	687.129,19
•		
	Summe der Aufwendungen Ordentlicher Nettoertrag	
	•	
Ш	•	
II.	Ordentlicher Nettoertrag	10.569.270,22
III.	Ordentlicher Nettoertrag Veräußerungsgeschäfte	3.377.065,28 10.569.270,22 30.598.680,09 -22.507.795,61
III. IV 1.	Ordentlicher Nettoertrag Veräußerungsgeschäfte Realisierte Gewinne	10.569.270,22 30.598.680,09 -22.507.795,61
III. 1. 2.	Ordentlicher Nettoertrag Veräußerungsgeschäfte Realisierte Gewinne Realisierte Verluste	10.569.270,22 30.598.680,09 -22.507.795,61 8.090.884,48
1. 2.	Ordentlicher Nettoertrag Veräußerungsgeschäfte Realisierte Gewinne Realisierte Verluste Ergebnls aus Veräußerungsgeschäften	30.598.680,09 -22.507.795,61 8.090.884,48 18.660.154,70
11. 2.	Ordentlicher Nettoertrag Veräußerungsgeschäfte Realisierte Gewinne Realisierte Verluste Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	10.569.270,22 30.598.680,09 -22.507.795,61 8.090.884,48 18.660.154,70
III. 1. 2.	Ordentlicher Nettoertrag Veräußerungsgeschäfte Realisierte Gewinne Realisierte Verluste Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	10.569.270,22 30.598.680,09

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

		EUR	EUR
		insgesamt	je Anteil
ı.	Für die Ausschüttung verfügbar		
1.	Vortrag aus dem Vorjahr	-10.116.829,93	-2,73
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	18.660.154,70	5,03
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen 1)	2.585.665,22	0,70
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet		
III.	Gesamtausschüttung	11.128.989,99	3,00
1.	Endausschüttung	11.128.989,99	3,00
a)	Barausschüttung	11.128.989,99	3,00

1) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2019	109.345.687,68	99,42
30.09.2020	173.782.187,13	90,44
30.09.2021	313.534.738,36	105,76
30.09.2022	383.002.990,52	103,24

Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge					
EUR	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre		
103,24	-9,04	-0,07	12,23	=		

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

WKN A2AR3U ISIN DE000A2AR3U4

Jahresbericht 01.10.2021 - 30.09.2022

Stammdaten des Fonds

	Unilnstitutional Dividend
	Sustainable
Auflegungsdatum	01.03.2017
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.709.663,330
Anteilwert (in Fondswährung)	103,24
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,65
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	100.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw.	Bestand	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert	%-Anteil
		Anteile bzw. WHG	30.09.22	Zugänge im	Abgänge im		IN EUK	am Fonds- vermögen
		DZW. WIIG			Berichtszeitraum			vermogen
Börsengehand	delte Wertpapiere							
Aktien								
Australien								
AU000000APA1	APA Group	STK	616.625,00	616.625,00	0,00 AUD	9,5900	3.882.498,69	1,01
AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	46.000,00	46.000,00	0,00 AUD	285,0200	8.608.049,37	2,25
							12.490.548,06	3,26
Deutschland								
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	513.046,00	331.673,00	24.966,00 EUR	17,4920	8.974.200,63	2,34
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	179.153,00	82.788,00	5.615,00 EUR	17,2500	3.090.389,25	0,81
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München ¹⁾	STK	30.661,00	15.700,00	907,00 EUR	247,5000	7.588.597,50	1,98
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	23.891,00	13.000,00	14.000,00 EUR	126,4000	3.019.822,40	0,79
							22.673.009,78	5,92
Finnland								
FI0009007884	Elisa Oyj	STK	158.648,00	45.000,00	7.903,00 EUR	46,3500	7.353.334,80	1,92
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK	345.331,00	112.000,00	0,00 EUR	32,5800	11.250.883,98	2,94
							18.604.218,78	4,86
Frankreich								
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK	341.271,00	352.875,00	11.604,00 EUR	14,2150	4.851.167,27	1,27
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	81.000,00	81.000,00	0,00 EUR	78,4000	6.350.400,00	1,66
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	76.838,00	47.000,00	31.000,00 EUR	116,9400	8.985.435,72	2,35
							20.187.002,99	5,28
Großbritannien								
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	567.167,00	189.626,00	0,00 GBP	9,3100	6.018.835,94	1,57
GB0007908733	SSE Plc.	STK	240.754,00	0,00	0,00 GBP	15,2750	4.191.858,37	1,09
							10.210.694,31	2,66
Italien								
T0005090300	Information Mindon Incline Co. A	CTIV	422 427 00	422 427 00	0.00 EUD	0.0700	2 700 500 00	0.00
110003090300	Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A.	STK	422.137,00	422.137,00	0,00 EUR	8,9700	3.786.568,89 3.786.568,89	0,99 0,99
							3./60.308,69	0,99
Japan								
JP3496400007	KDDI Corporation	STK	352.000,00	430.000,00	268.730,00 JPY	4.243,0000	10.535.442,96	2,75
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	STK	312.131,00	120.000,00	0,00 JPY	2.401,0000	5.286.474,83	1,38
JP3732000009	SoftBank Corporation	STK	680.000,00	680.000,00	642.714,00 JPY	1.446,5000	6.938.481,83	1,81
							22.760.399,62	5,94
Kanada								
CA7392391016	Power Corporation of Canada	STK	76.000,00	76.000,00	0,00 CAD	31,1300	1.758.103,59	0,46

WKN A2AR3U ISIN DE000A2AR3U4

Jahresbericht 01.10.2021 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge Im Berichtszeitraum	Ku		%-Anteil am Fonds- vermögen
CA87971M1032	TELUS Corporation	STK	461.173,00	242.000,00	15.905,00 C	AD 27,430	0 9.400.293,82	2,45
							11.158.397,41	2,91
Niederlande								
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	72.000,00	72.000,00	0,00 E	EUR 44,590	0 3.210.480,00	0,84
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	149.000,00	149.000,00	0,00 E	EUR 26,135	0 3.894.115,00	1,02
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	STK	1.326.221,00	1.326.221,00	0,00 E	EUR 2,772	0 3.676.284,61	0,96
Portugal							10.780.879,61	2,82
PTEDPOAM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	STK	1.658.434,00	653.053,00	58.163,00 E	EUR 4,440	0 7.363.446,96	1,92
112010/11/10003	Energias de l'ortagai S.A.	JIK	1.030.434,00	033.033,00	30.103,00		7.363.446,96	
							715051110,000	.,
Schweden								
SE0017768716	Boliden AB	STK	172.500,00	172.500,00	0,00	SEK 346,550	0 5.499.680,30	1,44
							5.499.680,30	
Schweiz								
CH0002497458	SGS S.A.	STK	4.632,00	2.975,00	113,00	CHF 2.125,000	0 10.211.640,21	2,67
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	9.544,00	0,00	0,00	CHF 395,000	0 3.911.069,61	1,02
							14.122.709,82	3,69
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	STK	27.390,00	0,00	0,00 (JSD 68,560	0 1.917.160,18	0,50
				2,22	-,		1.917.160,18	
								0,00
Vereinigte Staate	en von Amerika							
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	83.441,00	17.000,00	2.968,00 \	JSD 134,210	0 11.432.992,97	2,99
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	79.929,00	79.929,00	0,00 l	JSD 101,850	0 8.311.147,17	2,17
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	54.262,00	37.400,00	1.814,00 l	JSD 177,130	0 9.812.586,07	2,56
US22822V1017	Crown Castle Inc.	STK	76.433,00	97.445,00	46.277,00 l	JSD 144,550	0 11.279.622,41	2,95
US1266501006	CVS Health Corporation	STK	137.506,00	137.506,00	65.418,00 l	JSD 95,370	0 13.388.409,62	3,50
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	105.616,00	105.616,00	0,00 ا	JSD 73,220	0 7.895.052,09	2,06
US4180561072	Hasbro Inc.	STK	100.000,00	100.000,00	0,00 ا	JSD 67,420	0 6.883.103,62	1,80
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	849.211,00	381.975,00	26.968,00 l	JSD 13,180	0 11.426.851,43	2,98
US4878361082	Kellogg Co.	STK	136.000,00	136.000,00	0,00 (JSD 69,660	0 9.672.036,75	2,53
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	13.000,00	13.000,00	0,00 (JSD 187,810	0 2.492.628,89	0,65
US6826801036	Oneok Inc. [New]	STK	129.000,00	129.000,00	0,00 l	JSD 51,240	0 6.748.300,15	1,76
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK	74.874,00	65.000,00	1.354,00 L	JSD 163,260	0 12.479.764,41	3,26
US74251V1026	Principal Financial Group Inc.	STK	105.022,00	0,00	0,00 l			2,02
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	70.901,00	53.000,00	19.386,00 l			1,92
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	32.957,00	32.957,00	0,00 l			1,89
US8168511090	Sempra	STK	52.000,00	52.000,00	19.910,00 (
US8330341012	Snap-on Inc.	STK	9.900,00	9.900,00	0,00 (0,53
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	218.208,00	85.013,00	32.641,00 \			3,26
US4606901001 US9694571004	The Interpublic Group of Companies Inc.	STK	148.000,00	148.000,00	0,00 (1,01
US9113121068	The Williams Companies Inc. United Parcel Service Inc.	STK	300.489,00	166.000,00	0,00 (·	
US94106L1098		STK	11.000,00	11.000,00	0,00 (
US95040Q1040	Waste Management Inc. Welltower Inc.	STK STK	79.710,00 120.000,00	10.000,00	1.639,00 U 0,00 U			3,40 2,06
23330 100 1040	WENTOWEN INC.	JIK	120.000,00	120.000,00	0,00 (04,320	192.008.300,09	50,14
Summe Aktien							353.563.016,80	92,33
Sonstige Beteilig	ungswertpapiere							
Schweiz								
Schweiz CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	19.957.00	10.000.00	1.556.00	CHF 323.450	0 6.696.847.86	1.75
	Roche Holding AG Genussscheine	STK	19.957,00	10.000,00	1.556,00	CHF 323,450	0 6.696.847,86 6.696.847,8 6	
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine Beteiligungswertpapiere	STK	19.957,00	10.000,00	1.556,00	CHF 323,450		1,75
CH0012032048 Summe sonstige		STK	19.957,00	10.000,00	1.556,00 (CHF 323,450	6.696.847,86	1,75 1,75

WKN A2AR3U ISIN DE000A2AR3U4

Jahresbericht 01.10.2021 - 30.09.2022

SIN Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.22	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs Kurswert In EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Perivate						
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es	sich um verkaufte Positione	n)				
Aktienindex-Derivate						
orderungen/Verbindlichkeiten						
Aktienindex-Terminkontrakte						
turo Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2022	EUX EUR	Anzahl -500			1.505.000,00	0,39
//SCI USA Value Weight Capacity Index (Net Return) (USD)	EUX USD	Anzahl 450			-1.518.376,72	-0,40
uture Dezember 2022						-,
umme der Aktienindex-Derivate					-13.376,72	-0,01
Bankguthaben ¹⁾ :UR-Bankguthaben bei:						
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	3.947.190,32			3.947.190,32	1,03
ankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	7.766.031,83			7.766.031,83	2,03
ankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	197.938,34			129.957,55	0,03
ankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	3.188.618,14			2.369.486,62	0,62
ankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	49.946,98			51.817,60	0,0
ankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	7.051.955,30			8.038.248,38	2,10
ankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	978.004,51			6.898,87	0,0
ankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	9.963,74			5.756,39	0,0
ankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	2.514.942,02			2.567.577,36	0,6
umme der Bankguthaben umme der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstru	imente und Geldmarktfonds				24.882.964,92 24.882.964,92	6,49 6,49
- -	amente una Gelamarktionas	•			24.002.304,32	0,43
ionstige Vermögensgegenstände	EUR	1 006 141 00			1.086.141,89	0,28
Dividendenansprüche teuerrückerstattungsansprüche	EUR	1.086.141,89 538.708,34			538.708,34	0,24
orderungen aus Anteilumsatz	EUR	1.573.710,42			1.573.710,42	0,41
umme sonstige Vermögensgegenstände					3.198.560,65	0,83
onstige Verbindlichkeiten						
erbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-5.058.470,52			-5.058.470,52	-1,32
onstige Verbindlichkeiten	EUR	-266.552,47			-266.552,47	-0,07
umme sonstige Verbindlichkeiten ondsvermögen					-5.325.022,99 383.002.990,52	-1,39 100,00
Nursh Bundung dar Brazant Antaila bai dar Barashaung kä	nnen geringe Differenzen er	ntstanden sein.				
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung kör						
Anteilwert				EUR	103,24	
-				EUR STK	103,24 3.709.663,330	
Anteilwert						

¹⁾ 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 30.09.2022 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögensgegenstände Kurse per 30.09.2022
Devisenkurse Kurse per 30.09.2022

Devisenkurse (in Mengennotiz)

 Australischer Dollar
 AUD
 1,523100 = 1 Euro (EUR)

 Britisches Pfund
 GBP
 0,877300 = 1 Euro (EUR)

 Dänische Krone
 DKK
 7,435300 = 1 Euro (EUR)

 Japanischer Yen
 JPY
 141,763000 = 1 Euro (EUR)

 Kanadischer Dollar
 CAD
 1,345700 = 1 Euro (EUR)

WKN AZAR3U Jahresbericht ISIN DE000A2AR3U4 01.10.2021 - 30.09.2022

 Neuseeländischer Dollar
 NZD
 1,730900 = 1 Euro (EUR)

 Norwegische Krone
 NOK
 10,673400 = 1 Euro (EUR)

 Schwedische Krone
 SEK
 10,869700 = 1 Euro (EUR)

 Schweizer Franken
 CHF
 0,963900 = 1 Euro (EUR)

 US Amerikanischer Dollar
 USD
 0,979500 = 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

### Part	ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile	Volumen in 1.000	Käufe bzw.	Verkäufe bzw.
### Page			bzw. WHG		Zugänge	Abgänge
Section Sect	Börsengehand	lelte Wertpapiere				
Section Sect	Aktien					
Dames Section Sectio	Akuen					
Decision Control Con	Belgien					
Name	BE0003565737	KBC Groep NV	STK		0,00	20.977,00
Name	B					
December December		A D Macillar Macrels A /C	CTV		2 720 00	2 720 00
Debt/shind September Sep						
DEDODGRASF 11 BASF SE	51100000331313	Note Notalist, 6	5		10.000,00	10.000,00
DEB0006062144 Covestro AG	Deutschland					
DEBOODTROCKS Daimler Truck Holding AG	DE000BASF111	BASF SE	STK		0,00	124.865,00
DEB0005552004 Dte. Post AG STK 37.479.00 98.165.00 DEB00071000000 Mercedes-Benz Group AG STK 50.000.00 38.000.00 DEB00071M12711 STK 159.254.00 28.265.960.00 DEB00074M12711 STK 126.442.00 126.442.00 Finnland Finnland Finnland STK 34.000.00 145.588.0 Finnland STK 34.000.00 145.588.0 Finnland STK 34.000.00 145.588.0 Finnland STK 34.000.00 145.588.0 Finnland STK 3.000.00 73.000.00 Finnland STK 16.190.00 38.334.0 Group Organization S.A. STK 16.190.00 38.334.0 Group Pic. STK 3.135.994.00 21.359.0 GB000812ATINES Segon Pic. STK 0.00 22.1627.0 GB000812ATINES Segon Pic. STK 0.00 2251	DE0006062144	Covestro AG				83.887,00
DED007100000 Mercedes-Benz Group AG						26.000,00
DEBODO ATMIL/71						
DEDODO AS MORQ STO NO						
Final Fina						
FREDUNDS Margin	DEUUUASMQBSC	VONOVIA SE BZR U7.12.21	SIK		126.442,00	126.442,00
STK 73,000,00	Finnland					
Frankreich Fra	FI0009013296	Neste Oyj	STK		34.000,00	145.588,00
STK 16.190,0 38.334,0 16.190,0 16.	FI0009003305	Sampo OYJ	STK		73.000,00	73.000,00
STK 16.190,0 38.334,0 16.190,0 16.	For a local ale					
STK 3.135.994,00		Carina CA	CTV		16 100 00	20 224 00
GB0030913577 BT Group Pic. STK 3.135.994,00 3.135.994,00 126.959,00 GB00B1CRLC47 Mondi Pic. STK 0,00 126.959,00 GB00B2ACGK77 Reckitt Benckiser Group Pic. STK 0,00 22.890,00 GB00B2ACGK77 Reckitt Benckiser Group Pic. STK 0,00 251.627,00 GB00B2ACGK77,00 Voldafone Group Pic. STK 2.400.000,00 4.951.057,00 A.951.057,00	FR0010040865	Gecina S.A.	SIK		16.190,00	38.334,00
GB00B1CRLC47 Mondi Pic. STK 0,00 126,959,00 22,890,00 20,2890,00 22,890,00 22,890,00 22,890,00 251,627,00 251,627,00 251,627,00 251,627,00 251,627,00 251,627,00 251,627,00 2400,000,00 4,951,057,00 1761,077,00	Großbritannien					
GB00B24CGK77 Reckitt Benckiser Group Plc. STK 0,00 22.890,00 GB00B5ZN1N88 Segro Plc. STK 0,00 25.16.27,00 GB00BH4HKS39 Vodafone Group Plc. STK 2.400.000,00 4.951.057,00 Irland IE00BY7QL619 Johnson Controls International Plc. STK 0,00 142.332,00 Italien IT0003242622 Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. STK 570.058,00 570.058,00 Japan JP3633400001 Toyota Motor Corporation STK 0,00 486.525,00 Kanada CA05534B7604 BCE Inc. STK 24.000,00 123.042,00 Norwegen Norwegen	GB0030913577	BT Group Plc.	STK		3.135.994,00	3.135.994,00
GB00B5ZN1N88 Segro Plc. STK 0,00 251.627,01 GB00BH4HKS39 Vodafone Group Plc. STK 2.400.000,00 4.951.057,01 Irland IE00BY7QL619 Johnson Controls International Plc. STK 0,00 142.332,01 IR10003242622 Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. STK 570.058,00 570.058,00 Japan JP3633400001 Toyota Motor Corporation STK 0,00 486.525,00 Kanada CA05534B7604 BCE Inc. STK 24.000,00 123.042,00 Norwegen	GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	STK		0,00	126.959,00
GB00BH4HKS39 Vodafone Group Pic. STK 2.400.000,00 4.951.057,00 Irland IF GB0BY7QL619 Johnson Controls International Pic. STK 0,00 142.332,00 Italien IT 0003242622 Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. STK 570.058,00 570.058,00 Japan IP 3633400001 Toyota Motor Corporation STK 0,00 486.525,00 Kanada CA05534B7604 BCE Inc. STK 24.000,00 123.042,00 Norwegen Norwegen	GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK		0,00	22.890,00
Irland	GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	STK		0,00	251.627,00
E00BY7QL619 Johnson Controls International PIc. STK 0,00 142.332,01 Italien	GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK		2.400.000,00	4.951.057,00
E00BY7QL619 Johnson Controls International PIc. STK 0,00 142.332,01 Italien	Irland					
Italien		Johnson Controls International Ple	CTV		0.00	142 222 00
STK S70.058,00 S70.058,00	ILUUBT 7 QLUTS	Johnson Controls International Fig.	JIK		0,00	142.332,00
Apan	Italien					
P3633400001 Toyota Motor Corporation STK 0,00 486.525,01	IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	STK		570.058,00	570.058,00
P3633400001 Toyota Motor Corporation STK 0,00 486.525,01						
Kanada CA05534B7604 BCE Inc. STK 24.000,00 123.042,00 Norwegen	Japan					
CA05534B7604 BCE Inc. STK 24.000,00 123.042,00 Norwegen	JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK		0,00	486.525,00
CA05534B7604 BCE Inc. STK 24.000,00 123.042,00 Norwegen	Kanada					
Norwegen		BCF Inc.	STK		24.000.00	123.042.00
			5			5.0 12,00
NO0003054108 Mowi ASA STK 77.000,00 219.578,00	Norwegen					
	NO0003054108	Mowi ASA	STK		77.000,00	219.578,00

WKN A2AR3U ISIN DE000A2AR3U4

Jahresbericht 01.10.2021 - 30.09.2022

Charterick And Book WHG In 1,000 bow. Debate Applage	ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw.	Volumen	Käufe	Verkäufe
Solution State State State Croup Rank AG STK 33 00,000 33 00,000 AT000088/W.AG 2 BAWAG Group AG STK 41 00,000 33 00,000 Solution State State Croup Bank AG STK 41 00,000 17.5 57.50 Solution AB Redemption Shares STK 0.00 17.5 57.00 2.5 50.00 Sec0017768724 Boliden AB Redemption Shares STK 17.5 50.00 7.5 00.00 Sec0017768724 Boliden AB Redemption Shares STK 2.5 00.00 7.5 00.00 Sec0017768724 Boliden AB Redemption Shares STK 2.5 00.00 7.5 00.00 7.5 00.00 Sec0017768724 Boliden AB Redemption Shares STK 2.5 00.00 7.5 00.00 7.5 00.00 7.5 00.00 7.5 00.00 7.5 00.00 7.5 00.00 7.5 00.00 7.5 00.00 7.5 00.00 7.5 00.00 9.5 00.00 9.5 00.00 9.5 00.00 9.5 00.00 9.5 00.00 9.5 00.00 9.5 00.00 9.5 00.00 9.5 00.00 9.5 00.00 9.5 00.00 9.5 00.00 9.5 00.00 9.5 00.00			Anteile	in 1.000	bzw.	bzw.
AT00008AWAG 2 8WAG Group AG STK 33,00,00 33,000,00 AT00008AWAG 2 Inter Group Bank AG STK 4,00,00 31,000,00 Schweden STK 4,00,00 175,675,00 SE0013811559 Boliden AB STK 0,00 175,675,00 SE0017818274 Boliden AB STK 172,500,00 7500,00 SE0005190238 Boliden AB Redemption Shares STK 172,500,00 7500,00 SE0005190238 Boliden AB Redemption Shares STK 172,500,00 7500,00 Schweiz STK 172,500,00 75			bzw. WHG		Zugänge	Abgänge
AT00008AWAG 2 8WAG Group AG STK 33,00,00 33,000,00 AT00008AWAG 2 Inter Group Bank AG STK 4,00,00 31,000,00 Schweden STK 4,00,00 175,675,00 SE0013811559 Boliden AB STK 0,00 175,675,00 SE0017818274 Boliden AB STK 172,500,00 7500,00 SE0005190238 Boliden AB Redemption Shares STK 172,500,00 7500,00 SE0005190238 Boliden AB Redemption Shares STK 172,500,00 7500,00 Schweiz STK 172,500,00 75						
AT0000052011 Ever Group Bank AG 5TK 41,000,00 41,000,00 Schweden Seport Se						
Schweden Schweden STK 0.00 175.675.00 \$60015811559 Boliden AB Redemption Shares STK 172.500.00 172.500.00 \$6000758226 Ic AG uruppen AB STK 2500.00 2500.00 \$60005190238 Tee2 AB STK 2500.00 2500.00 \$60005190238 Tee2 AB STK 0.00 419.270.00 \$60005190238 Tee2 AB STK 0.00 419.270.00 \$60005190238 Cac-Cola HBC AG STK 0.00 419.270.00 \$60007070008 Gebert AG STK 0.00 558.774.00 \$70007070008 Gebert AG STK 0.00 558.774.00 \$800158115510 Repail SA STK 0.00 558.774.00 \$800158115510 Repail SA STK 0.00 558.774.00 \$800158115510 American Water Works Co. Inc. STK 2.00.00 61.310.00 \$800158210551 Applied Materials Inc. STK 2.00.00 2.2185.00 \$800158210551 Applied Materi						
6E00158115591 Oliden AB STK 0.0 175.675.00 5E00175871248 Boliden AB Redemption Shares STK 172.500.00 172.500.00 5E00051290238 Tel2 AB STK 550.00 250.000.00 5E0005190238 Tel2 AB STK 250.000.00 250.000.00 Some Chronosta BEA AG STK 0.0 34.000.00 34.000.00 Some STK 0.0 0.58.774.00 34.000.00 35.000.00 Some STK 0.0 0.58.774.00 36.000.00 34.000.00 35.000.00 34.000.00 36.000.00	AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK		41.000,00	41.000,00
SE017758724 Boliden AB Redemption Shares STK 172.500,00 172.500,00 SE000052216 ICA Gruppen AB STK 75.000,00 75.000,00 SE00005190238 Tele 2 AB STK 25.000,00 250.000,00 Schweiz Schweiz CH0103017040 Cebert AG STK 0.00 41.927,00 CH0103017040 Cebert AG STK 0.00 358,774,00 Spanier E50173516115 Rpsol SA. STK 0.00 558,774,00 Verleinigte Stauter Verleinigte Stauter US034201033 American Water Works Co. Inc. STK 0.00 61310,00 US034201033 American Water Works Co. Inc. STK 23.000,00 61310,00 US031621030 American Water Works Co. Inc. STK 23.000,00 61310,00 US031621033 Are Tinc. STK 23.000,00 61315,00 US031621034 Are Tinc. STK 20.00	Schweden					
SE0000552216 ICA Gruppen AB STK 75.000,00 75.000,00 Se000590238 Tele AB STK 25.000,00 25.000,00 Seves Seves CH0198251030 Coca-Cola HBC AG STK 0.00 41.927.00 Spanien E50173516115 Repol S.A STK 0.00 558.774.00 Verlaigte Statution Amerika U50304201033 American Water Works Co. Inc. STK 0.00 61.836.00 U50304201033 American Water Works Co. Inc. STK 0.00 61.836.00 U50304201033 American Water Works Co. Inc. STK 0.00 61.836.00 U50304201033 American Water Works Co. Inc. STK 0.00 61.836.00 U50304201033 American Water Works Co. Inc. STK 0.00 61.836.00 U503042201033 American Water Works Co. Inc. STK 0.00 61.836.00 U503042201034 AT & Tin. STK 0.00 61.936.00	SE0015811559	Boliden AB	STK		0,00	175.675,00
Schools 190238 Tele 2 AB STK 250000,00 250000,00 Schwetz Ch0198251305 Coca-Cola HBC AG STK 0,00 41,927,00 Ch0303170408 Ceberit AG STK 0,00 3,400,00 Spanlen E0173516115 Repsol S.A. STK 0,00 558,774,00 Vereinigte Staaters Water Works Co. Inc. STK 2,000,00 61,310,00 U50304201033 American Water Works Co. Inc. STK 2,000,00 61,310,00 U50304201033 American Water Works Co. Inc. STK 2,000,00 61,310,00 U50304201033 American Water Works Co. Inc. STK 2,000,00 61,310,00 U50304201033 American Water Works Co. Inc. STK 2,000,00 61,310,00 U50304201033 American Water Works Co. Inc. STK 40,000 21,585,00 U50304201033 American Water Works Co. Inc. STK 40,000 21,585,00 U50304102033 American Water Works Co. Inc. STK 40,000 21,58	SE0017768724	Boliden AB Redemption Shares	STK		172.500,00	172.500,00
Schweiz Schweiz STK 0,00 41,927,00 CH09327100 Centrol State 3,000 41,927,00 CH093017040 Seberit AG STK 3,000 3,400,00 3,400,00 3,400,00 3,400,00 3,500,00 558,774,00 Sparler STK 0,00 558,774,00 Ses,774,00 Ses,774,00<	SE0000652216	ICA Gruppen AB	STK		75.000,00	75.000,00
CH0198251305 Coca-Cola HBC AG STK 0,00 41927,00 CH030170408 Geberit AG STK 3,400,00 3,400,00 Spanier E50173516115 Repsol S.A. STK 0,00 558,774,00 Vereinigte Staatter von Amerika U50304201033 American Water Works Co. Inc. STK 23,000,00 61,310,00 U5031621009 American Water Works Co. Inc. STK 20,000 21,585,00 U50304201033 American Water Works Co. Inc. STK 20,000 21,585,00 U5031621009 Amgen Inc. STK 40,00 21,585,00 U503026201033 Are Tinc. STK 40,00 21,585,00 U503026671023 AT Tinc. STK 40,00 210,585,00 U5110121083 Brist-Olly Myers Squibb Co. STK 40,00 101,532,00 U51113251012 Broadcom Inc. STK 40,00 24,398,00 U51113251023 Broadcom Inc. STK 40,00 24,398,00 U51113251023	SE0005190238	Tele2 AB	STK		250.000,00	250.000,00
CH0198251305 Coca-Cola HBC AG STK 0,00 41927,00 CH030170408 Geberit AG STK 3,400,00 3,400,00 Spanier E50173516115 Repsol S.A. STK 0,00 558,774,00 Vereinigte Staatter von Amerika U50304201033 American Water Works Co. Inc. STK 23,000,00 61,310,00 U5031621009 American Water Works Co. Inc. STK 20,000 21,585,00 U50304201033 American Water Works Co. Inc. STK 20,000 21,585,00 U5031621009 Amgen Inc. STK 40,00 21,585,00 U503026201033 Are Tinc. STK 40,00 21,585,00 U503026671023 AT Tinc. STK 40,00 210,585,00 U5110121083 Brist-Olly Myers Squibb Co. STK 40,00 101,532,00 U51113251012 Broadcom Inc. STK 40,00 24,398,00 U51113251023 Broadcom Inc. STK 40,00 24,398,00 U51113251023						
CH0030170408 Geberit AG STK 3.400,00 3.400,00 Spanien E50173516115 Repsol S.A. STK 0,00 558.774,00 Vereinigte Staater von Amerika US0304201033 American Water Works Co. Inc. STK 23.000,00 61.310,00 US0382221051 Applied Materials Inc. STK 42.000,00 90.708,00 US0302221051 Applied Materials Inc. STK 42.000,00 90.708,00 US0302221051 Applied Materials Inc. STK 42.000,00 90.708,00 US03020681023 AT & T. Inc. STK 42.000,00 90.708,00 US1101221088 Bristol-Myers Squibb Co. STK 0,00 101.532,00 US111275E1023 Cisco Systems Inc. STK 0,00 19.522,00 US11275E1023 Cisco Systems Inc. STK 63.397,00 20.338,00 US4043411052 He Inc. STK 17.5825,00 272.760,00 US4043411052 He Inc. STK 17.00,00 24.3988,00 US4043411052						
Spanien E50173516115 Repsol S.A. STK 0,00 558,774,00 Vereinigte Staatter von Amerika U50304201033 American Water Works Co. Inc. STK 23,000,00 61,310,00 U503042201031 Ampelin Inc. STK 0,00 21,858,00 U5003082221051 Applied Materials Inc. STK 42,000,00 90,708,00 U50030681023 AT & Tinc. STK 330,000,00 229,510,00 U50101221033 Bristol-Myers Squibb Co. STK 0,00 19,522,00 U511122581012 Broadcom Inc. STK 0,00 19,522,00 U511125781023 Cisco Systems Inc. STK 0,00 24,339,00 U52310211063 Cummins Inc. STK 0,00 24,339,00 U5440341053 He Inc. STK 17,582,50 272,760,00 U54601461035 International Paper Co. STK 0,00 21,809,00 U5479321050 Merck & Co. Inc. STK 0,00						
ES0173516115 Repsol S.A. STK 0,00 558.774,00 Vereinigte Staater von Amerika US0304201333 American Water Works Co. Inc. STK 23.000,00 61.310,00 US031621009 Amgen Inc. STK 0,00 21.585,00 US0020681023 AT & Tinc. STK 30.000,00 529.510,00 US01202083 AT & Tinc. STK 0,00 21.585,00 US0020681023 AT & Tinc. STK 30.000,00 529.510,00 US1101221083 Bristol-Myers Squibb Co. STK 0,00 19.522,00 US11101221083 Bristol-Myers Squibb Co. STK 0,00 19.522,00 US11101221083 Bristol-Myers Squibb Co. STK 0,00 20.4330,00 US11101221083 Bristol-Myers Squibb Co. STK 0,00 24.398,00 US11101221083 Bristol-Myers Squibb Co. STK 0,00 24.398,00 US121725710203 Cisco Systems Inc. STK 17.500,00 24.398,00 US4034011052 HP Inc.	CH0030170408	Geberit AG	STK		3.400,00	3.400,00
ES0173516115 Repsol S.A. STK 0,00 558.774,00 Vereinigte Staater von Amerika US0304201333 American Water Works Co. Inc. STK 23.000,00 61.310,00 US031621009 Amgen Inc. STK 0,00 21.585,00 US0020681023 AT & Tinc. STK 30.000,00 529.510,00 US01202083 AT & Tinc. STK 0,00 21.585,00 US0020681023 AT & Tinc. STK 30.000,00 529.510,00 US1101221083 Bristol-Myers Squibb Co. STK 0,00 19.522,00 US11101221083 Bristol-Myers Squibb Co. STK 0,00 19.522,00 US11101221083 Bristol-Myers Squibb Co. STK 0,00 20.4330,00 US11101221083 Bristol-Myers Squibb Co. STK 0,00 24.398,00 US11101221083 Bristol-Myers Squibb Co. STK 0,00 24.398,00 US121725710203 Cisco Systems Inc. STK 17.500,00 24.398,00 US4034011052 HP Inc.	Enonion					
Vereinigte Staatem von Amerika US0304201033 American Water Works Co. Inc. STK 23.000,00 61.310,00 US0311621009 Amgen Inc. STK 0,00 21.585,00 US03082221051 Applied Materials Inc. STK 42.000,00 90.708,00 US00206R1023 AT & Tinc. STK 30.000,00 529.510,00 US1110221083 Bristol-Myers Squilbb Co. STK 0,00 10.532,00 US1110221083 Bristol-Myers Squilbb Co. STK 0,00 10.532,00 US1110221083 Bristol-Myers Squilbb Co. STK 0,00 10.532,00 US1110221083 Bristol-Myers Squilbb Co. STK 0,00 20.4330,00 US1110221083 Bristol-Myers Squilbb Co. STK 0,00 20.4330,00 US1110221083 Bristol-Myers Squilbb Co. STK 0,00 20.4330,00 US1110221083 US4043681035 US4043681035 Helme STK 0,00 20.4330,00 US4043681035 International Paper Co. STK 0,00 20.4300,00	•	Demand C A	CTV		0.00	550 774 00
US0304201033 American Water Works Co. Inc. STK 23.000,00 61.310,00 US0311621009 Amgen Inc. STK 0,00 21.585,00 US0382221051 Applied Materials Inc. STK 42.000,00 90.708,00 US00206R1023 AT & T Inc. STK 330,000,00 529.510,00 US1101221083 Bristol-Myers Squibb Co. STK 0,00 101.532,00 US11135F1012 Broadcom Inc. STK 0,00 19.522,00 US11135F1012 Broadcom Inc. STK 0,00 20.330,00 US11135F1012 Broadcom Inc. STK 0,00 20.330,00 US2310211063 Cummins Inc. STK 0,00 24.398,00 US403411052 HP Inc. STK 175.825,00 272.760,00 US4034361053 International Paper Co. STK 170.00 21.892,00 US4943681035 Kimberly-Clark Corporation STK 0,00 24.898,00 US58933Y1055 Merck & Co. Inc. STK 0,00 24.898,00 <	ESU1/3516115	kepsoi S.A.	SIK		0,00	558.774,00
US0311621009 Amgen Inc. STK 0,00 21.585,00 US03082221051 Applied Materials Inc. STK 42.000,00 90.708,00 US00206R1023 AT & T Inc. STK 330.000,00 529.510,00 US11101221083 Bristol-Myers Squibb Co. STK 0,00 101.532,00 US11135F1012 Broadcom Inc. STK 0,00 19.522,00 US11135F1012 Cisco Systems Inc. STK 63.397,00 204.330,00 US2310211063 Cummins Inc. STK 0,00 24.398,00 US40434L1052 HP Inc. STK 175.825,00 272.760,00 US4623081093 Illinois Tool Works Inc. STK 175.825,00 272.760,00 US4623081093 Illinois Tool Works Inc. STK 0,00 21.000,00 US464361035 International Paper Co. STK 0,00 28.2471,00 US589333Y1055 Merck & Co. Inc. STK 0,00 28.2471,00 US58713321029 Sylvamo Corporation STK 171.456,00 171.456,00 <	Vereinigte Staat	en von Amerika				
US0382221051 Applied Materials Inc. STK 42.000,00 90.708,00 US00206R1023 AT & T Inc. STK 330.000,00 529.510,00 US1101221083 Bristol-Myers Squibb Co. STK 0,00 101.532,00 US11135F1012 Broadcom Inc. STK 0,00 19.522,00 US17275R1023 Cisco Systems Inc. STK 63.397,00 204.330,00 US2310211063 Cummins Inc. STK 0,00 24.398,00 US40434L1052 HP Inc. STK 175.825,00 272.760,00 US4623081093 Illinois Tool Works Inc. STK 21.000,00 23.099,00 US4943681035 Kimberly-Clark Corporation STK 0,00 23.099,00 US58933Y1055 Merck & Co. Inc. STK 0,00 23.892,00 US58825081040 Fizer Inc. STK 171.456,00 171.456,00 US43370761029 Piczer Inc. STK 16.000,00 31.601,00 US43370761029 The Home Depot Inc. STK 16.000,00 74.888,00	US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK		23.000,00	61.310,00
US00206R1023 AT & T Inc. STK 330.000,00 529.510,00 US1101221083 Bristol-Myers Squibb Co. STK 0,00 101.532,00 US11135F1012 Broadcom Inc. STK 0,00 19.522,00 U517275R1023 Cisco Systems Inc. STK 63.397,00 204.330,00 U52310211063 Cummins Inc. STK 0,00 24.398,00 U5440343L1052 HP Inc. STK 175.825,00 272.760,00 U5440343L1052 HP Inc. STK 175.825,00 272.760,00 U54523081093 Illinois Tool Works Inc. STK 21.000,00 21.000,00 U54601461035 International Paper Co. STK 0,00 83.099,00 U54943681035 Kimberly-Clark Corporation STK 0,00 82.471,00 U558933Y1055 Merck & Co. Inc. STK 0,00 82.471,00 U57170811035 Pfizer Inc. STK 17.1456,00 171.456,00 U58370761029 Sylvamo Corporation STK 16.000,00 31.401,00 <	US0311621009	Amgen Inc.	STK		0,00	21.585,00
US1101221083 Bristol-Myers Squibb Co. STK 0,00 101.532,00 US11135F1012 Broadcom Inc. STK 0,00 19.522,00 US17275R1023 Cisco Systems Inc. STK 63.397,00 204.330,00 US2310211063 Cummins Inc. STK 0,00 24.398,00 US40434L1052 HP Inc. STK 175.825,00 272.760,00 US4523081093 Illinois Tool Works Inc. STK 21.000,00 21.000,00 US4601461035 International Paper Co. STK 0,00 28.309,00 US4938341035 Kimberly-Clark Corporation STK 0,00 21.892,00 US589333Y1055 Merck & Co. Inc. STK 0,00 28.471,00 US57170811035 Pfizer Inc. STK 171.456,00 171.456,00 US8813321029 Sylvamo Corporation STK 7.554,45 7.554,45 US8825081040 Texas Instruments Inc. STK 16.000,00 31.461,00 US4370761029 The Home Depot Inc. STK 16.000,00 74.884,00 <td>US0382221051</td> <td>Applied Materials Inc.</td> <td>STK</td> <td></td> <td>42.000,00</td> <td>90.708,00</td>	US0382221051	Applied Materials Inc.	STK		42.000,00	90.708,00
US11135F1012 Broadcom Inc. STK 0,00 19,522,00 US17275R1023 Cisco Systems Inc. STK 63,397,00 204,330,00 US2310211063 Cummins Inc. STK 0,00 24,398,00 US40434L1052 HP Inc. STK 175,825,00 272,760,00 US4523081093 Illinois Tool Works Inc. STK 21,000,00 21,000,00 US4601461035 International Paper Co. STK 0,00 83,099,00 US493681035 Kimberly-Clark Corporation STK 0,00 21,892,00 US589333Y1055 Merck & Co. Inc. STK 0,00 22,471,00 US7170811035 Pfizer Inc. STK 171,456,00 171,456,00 US8713321029 Sylvamo Corporation STK 7,554,45 7,554,45 US8825081040 Texas Instruments Inc. STK 16,000,00 31,461,00 US4370761029 The Home Depot Inc. STK 16,000,00 74,884,00 US7427181091 The Procter & Gamble Co. STK 34,000,00 99,261,00 </td <td>US00206R1023</td> <td>AT & T Inc.</td> <td>STK</td> <td></td> <td>330.000,00</td> <td>529.510,00</td>	US00206R1023	AT & T Inc.	STK		330.000,00	529.510,00
US17275R1023 Cisco Systems Inc. STK 63.397,00 204.330,00 US2310211063 Cummins Inc. STK 0,00 24.398,00 US40434L1052 HP Inc. STK 175.825,00 272.760,00 US4523081093 Illinois Tool Works Inc. STK 21.000,00 21.000,00 US4601461035 International Paper Co. STK 0,00 83.099,00 US4943681035 Kimberly-Clark Corporation STK 0,00 21.892,00 US59393Y1055 Merck & Co. Inc. STK 0,00 82.471,00 US7170811035 Pfizer Inc. STK 171.456,00 171.456,00 US7170811035 Pfizer Inc. STK 171.456,00 171.456,00 US88173321029 Sylvamo Corporation STK 16.000,00 31.461,00 US8825081040 Texas Instruments Inc. STK 16.000,00 31.601,00 US4370761029 The Home Depot Inc. STK 16.000,00 74.884,00 US7427181091 The Procter & Gamble Co. STK 18.600,00 74.	US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK		0,00	101.532,00
US2310211063 Cummins Inc. STK 0,00 24,398,00 US40434L1052 HP Inc. STK 175,825,00 272,760,00 US4523081093 Illinois Tool Works Inc. STK 21,000,00 21,000,00 US4601461035 International Paper Co. STK 0,00 83,099,00 US4943681035 Kimberly-Clark Corporation STK 0,00 21,892,00 US58933Y1055 Merck & Co. Inc. STK 0,00 82,471,00 US7170811035 Pfizer Inc. STK 171,456,00 171,456,00 US8713321029 Sylvamo Corporation STK 7,554,45 7,554,45 US8825081040 Texas Instruments Inc. STK 16,000,00 31,461,00 US84370761029 The Home Depot Inc. STK 16,000,00 74,884,00 US7427181091 The Procter & Gamble Co. STK 18,600,00 74,884,00 US91913Y1001 Valero Energy Corporation STK 34,000,00 99,261,00 US9344231041 Warner Bros. Discovery Inc. STK 31,701,77 <td>US11135F1012</td> <td>Broadcom Inc.</td> <td>STK</td> <td></td> <td>0,00</td> <td>19.522,00</td>	US11135F1012	Broadcom Inc.	STK		0,00	19.522,00
U540434L1052 HP Inc. STK 175.825,00 272.760,00 U54523081093 Illinois Tool Works Inc. STK 21.000,00 21.000,00 U54601461035 International Paper Co. STK 0,00 83.099,00 U54943681035 Kimberly-Clark Corporation STK 0,00 21.892,00 U558933Y1055 Merck & Co. Inc. STK 0,00 82.471,00 U57170811035 Pfizer Inc. STK 171.456,00 171.456,00 U58713321029 Sylvamo Corporation STK 7.554,45 7.554,45 US8825081040 Texas Instruments Inc. STK 16.000,00 31.461,00 U54370761029 The Home Depot Inc. STK 16.000,00 16.000,00 U57427181091 The Procter & Gamble Co. STK 18.600,00 74.884,00 U591913Y1001 Valero Energy Corporation STK 34.000,00 99.261,00 U59344231041 Warner Bros. Discovery Inc. STK 31.701,77 31.701,77	US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK		63.397,00	204.330,00
US4523081093 Illinois Tool Works Inc. STK 21.000,00 21.000,00 US4601461035 International Paper Co. STK 0,00 83.099,00 US4943681035 Kimberly-Clark Corporation STK 0,00 21.892,00 US58933Y1055 Merck & Co. Inc. STK 0,00 82.471,00 US7170811035 Pfizer Inc. STK 171.456,00 171.456,00 US8713321029 Sylvamo Corporation STK 7.554,45 7.554,45 US8825081040 Texas Instruments Inc. STK 16.000,00 31.461,00 US4370761029 The Home Depot Inc. STK 16.000,00 16.000,00 US7427181091 The Procter & Gamble Co. STK 18.600,00 74.884,00 US91913Y1001 Valero Energy Corporation STK 34.000,00 99.261,00 US9344231041 Warner Bros. Discovery Inc. STK 31.701,77 31.701,77	US2310211063	Cummins Inc.	STK		0,00	24.398,00
U54601461035 International Paper Co. STK 0,00 83.099,00 U54943681035 Kimberly-Clark Corporation STK 0,00 21.892,00 U558933Y1055 Merck & Co. Inc. STK 0,00 82.471,00 U57170811035 Pfizer Inc. STK 171.456,00 171.456,00 U58713321029 Sylvamo Corporation STK 7.554,45 7.554,45 U58825081040 Texas Instruments Inc. STK 16.000,00 31.461,00 U54370761029 The Home Depot Inc. STK 16.000,00 16.000,00 U57427181091 The Procter & Gamble Co. STK 18.600,00 74.884,00 U591913Y1001 Valero Energy Corporation STK 34.000,00 99.261,00 U59344231041 Warner Bros. Discovery Inc. STK 31.701,77 31.701,77	US40434L1052	HP Inc.	STK		175.825,00	272.760,00
US4943681035 Kimberly-Clark Corporation STK 0,00 21.892,00 US58933Y1055 Merck & Co. Inc. STK 0,00 82.471,00 US7170811035 Pfizer Inc. STK 171.456,00 171.456,00 US8713321029 Sylvamo Corporation STK 7.554,45 7.554,45 US8825081040 Texas Instruments Inc. STK 16.000,00 31.461,00 US4370761029 The Home Depot Inc. STK 16.000,00 16.000,00 US7427181091 The Procter & Gamble Co. STK 18.600,00 74.884,00 US91913Y1001 Valero Energy Corporation STK 34.000,00 99.261,00 US9344231041 Warner Bros. Discovery Inc. STK 31.701,77 31.701,77	US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	STK		21.000,00	21.000,00
U558933Y1055 Merck & Co. Inc. STK 0,00 82,471,00 U57170811035 Pfizer Inc. STK 171,456,00 171,456,00 U58713321029 Sylvamo Corporation STK 7.554,45 7.554,45 U58825081040 Texas Instruments Inc. STK 16.000,00 31,461,00 U54370761029 The Home Depot Inc. STK 16.000,00 16.000,00 U57427181091 The Procter & Gamble Co. STK 18.600,00 74.884,00 U591913Y1001 Valero Energy Corporation STK 34.000,00 99.261,00 U59344231041 Warner Bros. Discovery Inc. STK 31.701,77 31.701,77	US4601461035	International Paper Co.	STK		0,00	83.099,00
US7170811035 Pfizer Inc. STK 171.456,00 171.456,00 US8713321029 Sylvamo Corporation STK 7.554,45 7.554,45 US8825081040 Texas Instruments Inc. STK 16.000,00 31.461,00 US4370761029 The Home Depot Inc. STK 16.000,00 16.000,00 US7427181091 The Procter & Gamble Co. STK 18.600,00 74.884,00 US91913Y1001 Valero Energy Corporation STK 34.000,00 99.261,00 US9344231041 Warner Bros. Discovery Inc. STK 31.701,77 31.701,77	US4943681035	Kimberly-Clark Corporation	STK		0,00	21.892,00
US8713321029 Sylvamo Corporation STK 7.554,45 7.554,45 US8825081040 Texas Instruments Inc. STK 16.000,00 31.461,00 US4370761029 The Home Depot Inc. STK 16.000,00 16.000,00 US7427181091 The Procter & Gamble Co. STK 18.600,00 74.884,00 US91913Y1001 Valero Energy Corporation STK 34.000,00 99.261,00 US9344231041 Warner Bros. Discovery Inc. STK 31.701,77 31.701,77	US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK		0,00	82.471,00
US8825081040 Texas Instruments Inc. STK 16.000,00 31.461,00 US4370761029 The Home Depot Inc. STK 16.000,00 16.000,00 US7427181091 The Procter & Gamble Co. STK 18.600,00 74.884,00 US91913Y1001 Valero Energy Corporation STK 34.000,00 99.261,00 US9344231041 Warner Bros. Discovery Inc. STK 31.701,77 31.701,77	US7170811035	Pfizer Inc.	STK		171.456,00	171.456,00
US4370761029 The Home Depot Inc. STK 16.000,00 16.000,00 US7427181091 The Procter & Gamble Co. STK 18.600,00 74.884,00 US91913Y1001 Valero Energy Corporation STK 34.000,00 99.261,00 US9344231041 Warner Bros. Discovery Inc. STK 31.701,77 31.701,77	US8713321029	Sylvamo Corporation	STK		7.554,45	7.554,45
US7427181091 The Procter & Gamble Co. STK 18.600,00 74.884,00 US91913Y1001 Valero Energy Corporation STK 34.000,00 99.261,00 US9344231041 Warner Bros. Discovery Inc. STK 31.701,77 31.701,77	US8825081040	Texas Instruments Inc.	STK		16.000,00	31.461,00
US91913Y1001 Valero Energy Corporation STK 34.000,00 99.261,00 US9344231041 Warner Bros. Discovery Inc. STK 31.701,77 31.701,77	US4370761029	The Home Depot Inc.	STK		16.000,00	16.000,00
US9344231041 Warner Bros. Discovery Inc. STK 31.701,77 31.701,77	US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK		18.600,00	74.884,00
•	US91913Y1001	Valero Energy Corporation	STK		34.000,00	99.261,00
US9621661043 Weyerhaeuser Co. STK 125.000,00 125.000,00	US9344231041	Warner Bros. Discovery Inc.	STK		31.701,77	31.701,77
	US9621661043	Weyerhaeuser Co.	STK		125.000,00	125.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI USA Value Weight Capacity Index	USD	55.910
Basiswert(e) MSCI World Value Net Total Return USD Index	USD	5.655

WKN A2AR3U

Jahresbericht 01.10.2021 - 30.09.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw.	Volumen	Käufe	Verkäufe
		Anteile	in 1.000	bzw.	bzw.
		bzw. WHG		Zugänge	Abgänge
Verkaufte Kon	trakte				
Basiswert(e) Eu	ıro Stoxx 50 Price Index	EUR	42.713		

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 8,70 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 17.283.793.998,07 Euro.

ISIN DE000A2AR3U4

Jahresbericht 01.10.2021 - 30.09.2022

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 32.443.526,38

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	1.740.000,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	1.740.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		94,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt. Kleinster potenzieller Risikobetrag: 4,36 %Größter potenzieller Risikobetrag: 5,71 % Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 5,11 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

98,23 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatefreies Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% MSCI WORLD HIGH DIVIDEND YIELD

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	0,00

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

EUR	0,0
EUR	0,00
EUR	0,00
EUR	0,00
	EUR EUR

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

WKN A2AR3U

Jahresbericht 01.10.2021 - 30.09.2022

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	103,24
Umlaufende Anteile	STK	3,709,663,330

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

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Marktbzw. 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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote 0,82 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2021 bis 30.09.2022 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenguote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes ¹⁾		0,00 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-620.440,32
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		15,28 %
Davon für die Verwahrstelle		24,02 %
Davon für Dritte		60,70 %

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Verütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen KEIN Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	-620.440,32
Pauschalgebühr	EUR	-620.440,32
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	288.346,43

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

WKN A2AR3U

Jahresbericht 01.10.2021 - 30.09.2022

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.
- 2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen. Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	70.400.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	45.400.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	25.000.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		539
	FUR	0.00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB	EUR	0,00
	EUR	5.800.000,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB Gesamtvergütung	EUR	5.800.000,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB Gesamtvergütung davon Geschäftsleiter	EUR EUR	5.800.000,00 2.700.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.800.000,00
davon feste Vergütung	EUR	19.000.000,00
davon variable Vergütung	EUR	4.800.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		263
CO ₂ -Fuβabdruck ⁵⁾		
Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO₂-Intensität je Mio. USD Umsatz auf	Tonnen	205,69

Inwieweit wurden die ökologischen und sozialen Merkmale gem. Art. 11 Abs. 1 Buchstabe a) OffVO erfüllt?

Der Fonds investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G). Entsprechende Kriterien waren im Berichtszeitraum unter anderem CO2-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte der Fonds in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

Von der Gesellschaft wurden für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände Ausschlusskriterien festgelegt. Beispielsweise wurden Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, welche an der Produktion und Weitergabe von Landminen, Streubomben und Nuklearwaffen beteiligt sind. Weiterhin wurden Emissionen von Staaten ausgeschlossen, in welchen der Einsatz der Todesstrafe zum Zeitpunkt der Analyse erlaubt war.

Daran anschließend wurden die vergangenen, gegenwärtigen und angekündigten Nachhaltigkeitsaktivitäten von Unternehmen auf Basis eines "Best-in-Class"-Ansatzes und/oder eines "Transformations"-Ansatzes analysiert.

Im Rahmen eines "Best-in-Class"-Ansatzes wurden Nachhaltigkeitskriterien (ESG-Kriterien) aus den Bereichen Umwelt, Soziales sowie Unternehmensführung auf Basis einer systematischen Analyse zusammengeführt und den Emittenten zugeordnet. Entsprechende Kriterien waren unter anderem CO2-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales).

Die Analyse berücksichtigte auch Nachhaltigkeitsratings und ESG-Kennzahlen externer Anbieter (z.B. Erreichung der U.N. Sustainable Development Goals, Umsatzanteil fossiler Brennstoffe), um ein umfassendes Bild des Nachhaltigkeitsprofils der Emittenten zu erhalten.

WKN A2AR3U Jahresbericht
ISIN DE000A2AR3U4 01.10.2021 - 30.09.2022

Auf Basis dieser Kriterien wurden den Emittenten eine Nachhaltigkeitskennziffer zugeordnet, die einen Vergleich der Emittenten ermöglichte. Wertpapiere von Emittenten, die gemäß der Nachhaltigkeitskennziffer zur oberen Hälfte der mit einer solchen Kennziffer versehenen Emittenten gehörten, bezeichnete die Gesellschaft als nachhaltig.

Darüber hinaus wurden im Rahmen eines "Transformations"-Ansatzes weitere Nachhaltigkeitskriterien auf Basis einer systematischen Analyse zusammengeführt und den Emittenten von Wertpapieren zugeordnet. Im Gegensatz zur Analyse im Rahmen des "Best-in-Class"-Ansatzes bezogen sich diese Kriterien nicht auf das Verhalten der Emittenten in der Vergangenheit oder der Gegenwart, sondern auf ihr Verhalten in der Zukunft. Entsprechende Kriterien waren unter anderem die Unternehmensstrategie (z.B. Anstreben von Klimaneutralität durch das analysierte Unternehmen), geplante Investitionen (z.B. in neue nachhaltige Produktangebote oder nachhaltige Produktionsmethoden) und Governance der untersuchten Emittenten (z.B. Hinterlegung von Nachhaltigkeitszielen in der Vorstandsvergütung). Die Analyse der Kriterien erfolgte auf Basis von Unternehmensbefragungen, internen Recherchen sowie unter Verwendung von ESG-Kennzahlen externer Anbieter. Aufbauend auf dieser Analyse wurde den Emittenten eine Transformationskennziffer zugeordnet. Diese Transformationskennziffer bewertete das Potenzial eines Emittenten, sein Geschäftsmodell in Zukunft nachhaltig zu transformieren bzw. auszurichten. Emittenten, deren Transformationskennziffer auf einer Skala von 1 bis 5 einen Mindestwert von 3 erreichten, wurden ebenfalls als nachhaltig bezeichnet.

Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Seit 01.07.2022 wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ("Principal Adverse Impact" oder "PAI") berücksichtigt.

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien:
Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den
Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) die Bewertung mithilfe einer Nachhaltigkeitskennziffer sowie (3) das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten. Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Bei der Erhebung der Nachhaltigkeitskennziffer wurden ebenfalls die zuvor beschriebenen Pal-Kategorien berücksichtigt. Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren führten dazu, dass die beschriebene Nachhaltigkeitskennziffer einen niedrigeren Wert erreichte. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch diese Unternehmen hin.

Bei der Analyse von Staaten wurden die PAI dadurch berücksichtigt, dass solche Staaten ausgeschlossen wurden, die eine vergleichsweise hohe Treibhausgasintensität aufwiesen. Darüber hinaus wurden u. a. unfreie Staaten ausgeschlossen, die einen niedrigen Wert im von der internationalen Nichtregierungsgraanisation Freedom House begebenen Index besaßen.

Mit dem Fonds wurden darüber hinaus seit 01.07.2022 auch nachhaltige Investition getätigt, mit denen das Ziel verfolgt wurde, zur Erreichung der Umwelt- und/oder Sozialziele der SDGs beizutragen. Diese Ziele beinhalteten unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, den Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Zum Beispiel wurde ein Beitrag zu den Bereichen Energieeffizienz, Gesundheit und Umweltschutz geleistet. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitrugen.

Im Rahmen der Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu Umwelt- und/oder Sozialzielen beitrugen, wurde vermieden, dass diese Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Hierzu wurden die wirtschaftlichen Tätigkeiten der Emittenten, in deren Vermögensgegenstände investiert wurde, anhand bestimmter Indikatoren überprüft. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse um zu überprüfen, ob durch Investitionen in Emittenten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind.

Für den Fonds wurden vorrangig globale Aktien erworben, die auf Basis der Nachhaltigkeitskennziffer und der Ausschlusskriterien als nachhaltig eingestuft wurden. Der Fonds wurde je nach Marktstituation flexibel angelegt, was zu einem jederzeitigen Wechsel von Anlageschwerpunkten führen konnte. Bei der Entscheidung über den Erwerb von Vermögensgegenständen wurden wirtschaftliche und nachhaltige Aspekte gleichgewichtet.

Die Nachhaltigkeits- und Transformationskennziffer sowie die Ausschlusskriterien wurden in einer Software für nachhaltiges Portfoliomanagement verarbeitet. Auf Basis dieser Software konnte das Portfoliomanagement verschiedene nachhaltige Strategien überprüfen.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen ("Taxonomie-Verordnung"):

Das Sondervermögen investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Die nachhaltige Ausrichtung des Sondervermögens wurde dabei insbesondere durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren erreicht. Nachhaltigkeitsfaktoren sind dabei unter anderem Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Bei den Investitionen in diese Vermögensgegenstände könnte es sich teilweise auch um Investitionen gehandelt haben, die als Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung beitragen könnten.

Im Berichtszeitraum war es der Gesellschaft nicht möglich, aussagekräftige, aktuelle und überprüfbare Daten zu erheben, die es ermöglichen würden zu bestimmen, ob es sich bei den getätigten Investitionen um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung handelt.

Eine Beschreibung, wie und in welchem Umfang die für das Sondervermögen getätigten Investitionen solche in Wirtschaftstätigkeiten waren, die ökologisch nachhaltig im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung sind, kann daher derzeit nicht erfolgen. Einzelheiten zu den Anteilen der in Artikel 16 beziehungsweise Artikel 10 Absatz 2 der Taxonomie-Verordnung genannten ermöglichenden Tätigkeiten und der Übergangstätigkeiten, können daher ebenfalls nicht angegeben werden.

Für den Anteil Taxonomie-konformer Investitionen wird daher im Berichtszeitraum 0 Prozent ausgewiesen.

In der Taxonomie-Verordnung ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem Taxonomie-konforme Investitionen die Ziele der Taxonomie-Verordnung nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2021 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.
- 5) Die Berechnung der CO₂-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO₂-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erfragt werden.

WKN A2AR3U ISIN DE000A2AR3U4

Jahresbericht 01.10.2021 - 30.09.2022

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swap
Vanuandata Varmägangaganttända			
Verwendete Vermögensgegenstände absolut	n.a.	n.a.	n.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a
and a constraint of the constr			
Zehn größte Gegenpartelen 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
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a. n.a.	n.a.	n.a
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	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. Ertragsausgieich			
Ertragsantell des Fonds			
absolut in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a n.a
Kostenanteil des Fonds davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft	n.a.	n.a.	n.a
absolut in % der Bruttoerträge	n.a. n.a.	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 Wertpapierfinanzierung	gsgeschäfte und Total Return Swa	aps (absoluter Betrag)	
			n.
		Wertpapier finanzierungsgeschä	fte und Total Return Swap
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			n.a

WKN A2AR3U ISIN DE000A2AR3U4 Jahresbericht 01.10.2021 - 30.09.2022

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾ n.a. 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) 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 $Verwahrer \ / \ Kontof \"uhrer \ von \ empfangenen \ Sicherheiten \ aus \ Wertpapier finanzierungsgesch\"aften \ und \ Total \ Return \ Swaps$ Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 0 $Verwahrart\ begebener\ Sicherheiten\ aus\ Wertpapier finanzierungsgesch\"{a}ften\ und\ Total\ Return\ Swaps$ In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps gesonderte Konten / Depots n.a. Sammelkonten / Depots n.a. andere Konten / Depots Verwahrart 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 Sichherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Union Investment Privatfonds GmbH

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Unilnstitutional Dividend Sustainable – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die "Kapitalverwaltungsgesellschaft") unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlußfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher beabsichtigter oder unbeabsichtigter falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 8. Dezember 2022

Pricewaterhouse Coopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz Wirtschaftsprüfer ppa. Dinko Grgat Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 "Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")" hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBI I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

Inhaberanteilscheine ("effektive Stücke") sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

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 814,767 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke Vorsitzender (Vorsitzender des Vorstandes der Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main)

Sonja Albers Stv. Vorsitzende (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

Giovanni Gay Andreas Köster Klaus Riester Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Sonja Albers ist stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner 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 18.761 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2021)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2022, soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 2567-7652
Telefax 069 2567-2570
E-Mail: institutional@union-investment.de
Besuchen Sie unsere Webseite:
institutional.union-investment.de



