

Halbjahresbericht

zum 30. September 2023

BBBank Wachstum Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
BBBank Wachstum Union	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	17

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Nach den turbulenten Vormonaten kam es anfänglich zu einer Beruhigung an den internationalen Rentenmärkten. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus. Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar weiter die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber ein mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Gute Konjunkturdaten aus den USA und anhaltend hohe Inflationsdaten aus dem Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbanker. In Deutschland etwa zog die Inflationsrate im Jahresvergleich sogar wieder von 6,1 Prozent im Mai auf 6,4 Prozent im Juni an. Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

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

Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

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

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

Aktienbörsen mit uneinheitlicher Entwicklung

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

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

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten.

In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

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

Angesichts der jüngsten Marktschwäche entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr uneinheitlich. Der MSCI Welt-Index gewann in Lokalwährung 3,4 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 4,4 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg lediglich um 0,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um 8,2 Prozent zulegen. In Europa verloren der EURO STOXX 50-Index 3,3 und der deutsche Leitindex DAX 40 hingegen 1,6 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 13,6 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer mussten ein Minus von 1,5 Prozent hinnehmen (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	33.008.178,96	13,86
Software & Dienste	16.143.364,42	6,78
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	13.526.136,14	5,68
Hardware & Ausrüstung	12.844.767,07	5,39
Energie	8.553.839,25	3,59
Transportwesen	7.810.271,22	3,28
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5.785.161,15	2,43
Banken	5.656.424,58	2,38
Media & Entertainment	5.392.956,74	2,26
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4.611.316,84	1,94
Versicherungen	4.290.855,88	1,80
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3.912.298,81	1,64
Investitionsgüter	3.776.191,78	1,59
Diversifizierte Finanzdienste	3.655.897,54	1,54
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3.396.568,89	1,43
Automobile & Komponenten	3.193.655,82	1,34
Verbraucherdienste	2.950.696,37	1,24
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2.473.135,37	1,04
Groß- und Einzelhandel	1.489.030,80	0,63
Sonstige ²⁾	1.748.363,55	0,73
Summe	144.219.111,18	60,57
2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Niederlande	7.067.798,00	2,97
Vereinigte Staaten von Amerika	3.103.516,30	1,30
Italien	2.585.937,00	1,09
Deutschland	2.271.246,00	0,95
Mexiko	1.757.604,38	0,74
Frankreich	271.059,00	0,11
Vereinigte Arabische Emirate	267.806,54	0,11
Summe	17.324.967,22	7,27
3. Zertifikate	1.534.947,53	0,64
4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	18.594.101,92	7,81
Europa	2.767.256,28	1,16
Rentenfonds		
Global	29.478.166,10	12,38
Europa	3.240.595,35	1,36
Mischfonds		
Global	2.298.951,60	0,97
Summe	56.379.071,25	23,68
5. Derivate	-313.331,39	-0,13
6. Bankguthaben	18.656.422,97	7,84
7. Sonstige Vermögensgegenstände	809.148,53	0,34
Summe	238.610.337,29	100,21

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
II. Verbindlichkeiten		
	-501.978,31	-0,21
III. Fondsvermögen		
	238.108.358,98	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,59 %.

Stammdaten des Fonds

BBank Wachstum Union	
Auflegungsdatum	02.05.2000
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,90
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	3.237.554,442
Anteilwert (in Fondswährung)	73,55
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,25
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

KYG5548P1054	L.K. Technology Holdings Ltd.	STK	440.000,00	0,00	0,00	HKD	7,7800	412.916,30	0,17
								412.916,30	0,17

Dänemark

DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	STK	740,00	0,00	0,00	DKK	12.735,0000	1.263.799,49	0,53
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	41.000,00	41.000,00	0,00	DKK	643,9000	3.540.379,25	1,49
								4.804.178,74	2,02

Deutschland

DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	14.000,00	14.000,00	0,00	EUR	34,8200	487.480,00	0,20
DE000BASF111	BASF SE	STK	10.700,00	0,00	21.000,00	EUR	42,9500	459.565,00	0,19
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	12.000,00	0,00	0,00	EUR	45,4500	545.400,00	0,23
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	7.050,00	7.050,00	0,00	EUR	96,3800	679.479,00	0,29
DE000DTROCK8	Daimler Truck Holding AG	STK	14.200,00	0,00	11.000,00	EUR	32,8200	466.044,00	0,20
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	88.937,00	0,00	0,00	EUR	38,5350	3.427.187,30	1,44
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	23.000,00	0,00	48.000,00	EUR	31,3550	721.165,00	0,30
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	31.700,00	0,00	0,00	EUR	65,8900	2.088.713,00	0,88
DE0006599905	Merck KGaA	STK	6.800,00	0,00	0,00	EUR	158,1500	1.075.420,00	0,45
DE0007164600	SAP SE ⁴⁾	STK	23.224,00	0,00	0,00	EUR	122,8200	2.852.371,68	1,20
DE0007165607	Sartorius AG	STK	1.700,00	900,00	1.000,00	EUR	264,0000	448.800,00	0,19
DE0007236101	Siemens AG	STK	5.800,00	0,00	13.100,00	EUR	135,6600	786.828,00	0,33
								14.038.452,98	5,90

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	152.266,00	0,00	0,00	EUR	28,1800	4.290.855,88	1,80
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	22.000,00	0,00	0,00	EUR	60,4300	1.329.460,00	0,56
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	30.952,00	0,00	23.708,00	EUR	35,2950	1.092.450,84	0,46
FR0000121485	Kering S.A.	STK	2.430,00	800,00	0,00	EUR	431,9000	1.049.517,00	0,44
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	3.739,00	0,00	0,00	EUR	393,2000	1.470.174,80	0,62
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	2.720,00	300,00	0,00	EUR	716,4000	1.948.608,00	0,82
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	60.000,00	0,00	0,00	EUR	62,3100	3.738.600,00	1,57
								14.919.666,52	6,27

Großbritannien

US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	1.300,00	1.300,00	0,00	USD	53,5200	65.724,54	0,03
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	19.000,00	3.800,00	0,00	GBP	111,0200	2.432.683,66	1,02
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	35.200,00	0,00	16.000,00	GBP	20,0000	811.901,74	0,34
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	89.670,00	0,00	34.000,00	EUR	30,5050	2.735.383,35	1,15
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	11.400,00	0,00	0,00	EUR	46,8850	534.489,00	0,22
								6.580.182,29	2,76

BBank Wachstum Union

WKN 531424
ISIN DE0005314249

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	8.500,00	0,00	4.000,00	USD 307,1100	2.465.931,42	1,04
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	3.800,00	0,00	0,00	USD 213,2800	765.599,85	0,32
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	6.400,00	0,00	0,00	EUR 354,1000	2.266.240,00	0,95
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	2.800,00	2.800,00	0,00	USD 372,3500	984.866,81	0,41
							6.482.638,08	2,72
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	86.000,00	0,00	0,00	EUR 5,8200	500.520,00	0,21
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	94.000,00	94.000,00	0,00	EUR 2,4400	229.360,00	0,10
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	59.000,00	0,00	0,00	EUR 22,7300	1.341.070,00	0,56
							2.070.950,00	0,87
Japan								
JP3548600000	Disco Corporation	STK	2.800,00	2.800,00	0,00	JPY 27.580,0000	488.902,76	0,21
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	29.000,00	0,00	0,00	JPY 15.325,0000	2.813.640,96	1,18
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	5.400,00	0,00	0,00	JPY 55.500,0000	1.897.391,45	0,80
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	28.000,00	0,00	0,00	JPY 4.043,0000	716.691,03	0,30
JP3979200007	Lasertec Corporation	STK	7.200,00	3.800,00	0,00	JPY 23.270,0000	1.060.715,89	0,45
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	68.100,00	45.400,00	0,00	JPY 2.734,0000	1.178.734,02	0,50
JP3733000008	NEC Corp.	STK	17.000,00	0,00	0,00	JPY 8.261,0000	889.102,31	0,37
JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	STK	50.000,00	0,00	0,00	JPY 1.682,0000	532.434,50	0,22
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	41.500,00	17.000,00	0,00	JPY 4.343,0000	1.141.059,06	0,48
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	35.667,00	0,00	0,00	JPY 20.440,0000	4.615.488,46	1,94
							15.334.160,44	6,45
Luxemburg								
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	39.261,00	261,00	0,00	EUR 23,7750	933.430,28	0,39
							933.430,28	0,39
Niederlande								
NL000334118	ASM International NV	STK	14.700,00	1.600,00	0,00	EUR 397,5000	5.843.250,00	2,45
NL0011821202	ING Groep NV	STK	57.000,00	0,00	65.000,00	EUR 12,5500	715.350,00	0,30
							6.558.600,00	2,75
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	STK	35.000,00	0,00	35.000,00	NOK 351,1500	1.091.321,99	0,46
							1.091.321,99	0,46
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK	3.300,00	0,00	0,00	CHF 112,0000	381.739,31	0,16
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	1.900,00	0,00	1.700,00	CHF 425,6000	835.199,34	0,35
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	31.700,00	0,00	0,00	CHF 103,7400	3.396.568,89	1,43
CH0012005267	Novartis AG	STK	4.000,00	5.500,00	1.500,00	CHF 93,8700	387.812,44	0,16
CH0244767585	UBS Group AG	STK	156.000,00	0,00	0,00	CHF 22,6900	3.655.897,54	1,54
							8.657.217,52	3,64
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	85.762,00	2.256,92	0,92	EUR 10,5950	908.648,39	0,38
							908.648,39	0,38
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	13.600,00	13.600,00	0,00	USD 131,8500	1.693.897,60	0,71
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	9.300,00	4.100,00	0,00	USD 130,8600	1.149.629,70	0,48
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	12.400,00	3.400,00	0,00	USD 127,1200	1.489.030,80	0,63
US0311001004	AMETEK Inc.	STK	4.500,00	0,00	0,00	USD 147,7600	628.112,60	0,26
US0378331005	Apple Inc.	STK	60.400,00	0,00	0,00	USD 171,2100	9.768.641,60	4,10
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	11.700,00	0,00	0,00	USD 138,4500	1.530.195,54	0,64
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	13.900,00	0,00	0,00	USD 52,8000	693.293,03	0,29
US2358511028	Danaher Corporation	STK	6.000,00	0,00	8.900,00	USD 248,1000	1.406.196,86	0,59
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	3.400,00	0,00	0,00	USD 537,1300	1.725.148,31	0,72
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK	8.900,00	0,00	21.700,00	USD 117,5800	988.533,91	0,42
US31428X1063	Fedex Corporation	STK	4.800,00	2.800,00	0,00	USD 264,9200	1.201.224,26	0,50
US4364401012	Hologic Inc.	STK	10.000,00	0,00	0,00	USD 69,4000	655.582,85	0,28
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	14.900,00	0,00	0,00	USD 145,0200	2.041.184,58	0,86

BBank Wachstum Union

WKN 531424
ISIN DE0005314249

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	1.500,00	0,00	0,00	USD 626,7700	888.111,66	0,37
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	6.100,00	2.100,00	0,00	USD 263,4400	1.518.027,58	0,64
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	6.600,00	0,00	0,00	USD 300,2100	1.871.704,14	0,79
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	28.233,00	0,00	0,00	USD 315,7500	8.421.093,66	3,54
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	1.900,00	1.900,00	0,00	USD 377,6000	677.725,30	0,28
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	42.119,00	0,00	0,00	USD 434,9900	17.307.145,11	7,27
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	3.200,00	3.200,00	0,00	USD 112,2100	339.195,16	0,14
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	800,00	0,00	0,00	USD 558,9600	422.414,51	0,18
US8552441094	Starbucks Corporation	STK	7.200,00	7.200,00	0,00	USD 91,2700	620.767,05	0,26
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	1.800,00	1.800,00	0,00	USD 250,2200	425.463,82	0,18
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	3.400,00	3.400,00	0,00	USD 145,8600	468.471,57	0,20
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	3.300,00	0,00	1.900,00	USD 506,1700	1.577.896,28	0,66
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	44.150,00	44.150,00	0,00	USD 45,9900	1.918.060,17	0,81
Summe Aktien							61.426.747,65	25,80
							144.219.111,18	60,58

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A0D24Z1	3,125% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. ¹⁾	EUR	840.000,00	0,00	0,00	% 69,1380	580.759,20	0,24
XS2623956773	4,250% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 97,0500	1.455.750,00	0,61
XS2625985945	4,500% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 98,9350	692.545,00	0,29
XS2124979753	3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ²⁾	EUR	650.000,00	0,00	0,00	% 86,7980	564.187,00	0,24
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. EUR	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 70,7500	566.000,00	0,24
FR0013508686	0,625% La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 90,3530	271.059,00	0,11
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 97,0210	582.126,00	0,24
XS2625194811	4,625% Prologis Euro Finance LLC v.23(2033)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	% 96,8640	1.162.368,00	0,49
XS1972548231	1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2024) ⁴⁾	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 97,5890	1.366.246,00	0,57
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027) ⁴⁾	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	% 87,5400	2.888.820,00	1,21
XS2582404724	5,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 99,8000	499.000,00	0,21
							10.628.860,20	4,45

USD

XS2600248335	4,696% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.23(2033)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	% 94,5000	267.806,54	0,11
							267.806,54	0,11
Summe verzinsliche Wertpapiere							10.896.666,74	4,56
Summe börsengehandelte Wertpapiere							155.115.777,92	65,14

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A0DEN75	2,954% Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. ¹⁾	EUR	966.000,00	0,00	0,00	% 69,1350	667.844,10	0,28
							667.844,10	0,28
Summe verzinsliche Wertpapiere							667.844,10	0,28
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							667.844,10	0,28

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2615562274	6,750% Grünenthal GmbH Reg.S. v.23(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 101,5000	406.000,00	0,17
XS2585966505	3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2033)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	% 94,6540	3.596.852,00	1,51
							4.002.852,00	1,68

USD

USP78625ED13	10,000% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033) ²⁾	USD	2.100.000,00	600.000,00	0,00	% 88,6000	1.757.604,38	0,74
							1.757.604,38	0,74
Summe verzinsliche Wertpapiere							5.760.456,38	2,42

BBank Wachstum Union

WKN 531424
ISIN DE0005314249

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Zertifikate								
Schweiz								
CH0544047134	UBS AG/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	EUR	15.627,00	0,00	0,00 USD	103,9800	1.534.947,53	0,64
Summe Zertifikate							1.534.947,53	0,64
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							7.295.403,91	3,06
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
DE0009757831	UniEuroRenta HighYield (0,90 %) ³⁾	ANT	151.342,00	0,00	0,00 EUR	31,1100	4.708.249,62	1,98
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien I (0,70 %) ^{3) 4)}	ANT	2.622,00	0,00	0,00 EUR	235,5000	617.481,00	0,26
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							5.325.730,62	2,24
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0458538880	FairWorldFonds (0,99 %)	ANT	42.955,00	0,00	55.823,00 EUR	53,5200	2.298.951,60	0,97
LU0089558679	UniDynamicFonds: Global A (1,20 %) ³⁾	ANT	72.525,00	0,00	30.911,00 EUR	99,4300	7.211.160,75	3,03
LU1063759929	UnilInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)	ANT	34.789,00	0,00	0,00 EUR	93,1500	3.240.595,35	1,36
LU1131313493	UnilInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	13.917,00	0,00	0,00 EUR	198,8400	2.767.256,28	1,16
LU2123086501	UnilInstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) ³⁾	ANT	7.338,00	0,00	2.462,00 EUR	112,2600	823.763,88	0,35
LU2436152594	UnilInstitutional Global Equities Concentrated (0,70 %) ³⁾	ANT	46.325,00	0,00	24.621,00 EUR	104,7600	4.853.007,00	2,04
LU0220302995	UnilInstitutional High Yield Bonds (0,60 %) ³⁾	ANT	127.795,00	0,00	0,00 EUR	37,5100	4.793.590,45	2,01
LU0175818722	UnilInstitutional Short Term Credit (0,50 %)	ANT	36.835,00	0,00	0,00 EUR	45,5600	1.678.202,60	0,70
LU1832180779	UnilInstitutional Structured Credit (0,60 %)	ANT	20.000,00	0,00	0,00 EUR	108,9200	2.178.400,00	0,91
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							29.844.927,91	12,53
Gruppenfremde Investmentanteile								
LU0496389908	AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio (0,60 %)	ANT	107.988,00	0,00	0,00 EUR	27,8000	3.002.066,40	1,26
LU1883855915	Amundi Funds - Pioneer US Equity Fundamental Growth (0,50 %)	ANT	2.483,00	2.483,00	0,00 USD	2.520,7100	5.912.453,17	2,48
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %) ^{3) 4)}	ANT	73.752,00	0,00	0,00 EUR	150,3900	11.091.563,28	4,66
LU0396332305	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,55 %)	ANT	5.747,00	0,00	2.652,00 EUR	209,2100	1.202.329,87	0,50
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							21.208.412,72	8,90
Summe der Anteile an Investmentanteilen							56.379.071,25	23,67
Summe Wertpapiervermögen							219.458.097,18	92,15
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere								
Wertpapier-Optionsrechte								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte auf Aktien								
Call on Chart Industries Inc. Dezember 2023/190,00		CBO STK	9.600,00		USD	8,5000	77.082,94	0,03
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							77.082,94	0,03
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Terminkontrakte auf Währung								
EUR/GBP Future Dezember 2023		EUX GBP	Anzahl -70				-76.692,42	-0,03
EUR/JPY Future Dezember 2023		EUX JPY	Anzahl 121				92.002,28	0,04
EUR/USD Future Dezember 2023		EUX USD	Anzahl 297				-474.706,22	-0,20
Summe der Devisen-Derivate							-459.396,36	-0,19

BBank Wachstum Union

WKN 531424
ISIN DE0005314249

Halbjahresbericht
01.04.2023 - 30.09.2023

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2023	CME	USD	Anzahl -139				1.014.921,06	0,43
Summe der Aktienindex-Derivate							1.014.921,06	0,43

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2023	CBT	USD	19.100.000				-370.721,15	-0,16
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2023	EUX	EUR	21.500.000				-575.217,88	-0,24
Summe der Zins-Derivate							-945.939,03	-0,40

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁴⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	13.143.094,72					13.143.094,72	5,52
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	1.401.525,79					1.401.525,79	0,59
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	101,47					70,91	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	1.491.209,11					1.540.187,06	0,65
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	501.485,33					578.347,75	0,24
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	72.951,16					8.799,58	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	32.624.379,54					206.543,94	0,09
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	4.343,80					149,73	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.881.876,91					1.777.703,49	0,75
Summe der Bankguthaben							18.656.422,97	7,84
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							18.656.422,97	7,84

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	302.901,39					302.901,39	0,13
Dividendenansprüche	EUR	136.255,39					136.255,39	0,06
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	285.427,03					285.427,03	0,12
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	84.564,72					84.564,72	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände							809.148,53	0,35

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-201.800,14					-201.800,14	-0,08
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-217.679,70					-217.679,70	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-43.865,51					-43.865,51	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-38.623,96					-38.632,96	-0,02
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-501.978,31	-0,21
Fondsvermögen							238.108.358,98	100,00

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

Anteilwert	EUR	73,55
Umlaufende Anteile	STK	3.237.554,442

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,15
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,13

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
XS2124979753	3,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	650.000		564.187,00	564.187,00
USP78625ED13	10,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	2.100.000		1.757.604,38	1.757.604,38
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					2.321.791,38	2.321.791,38

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 4) 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 29.09.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2023
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2023

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,867100 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,456800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,290300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	157,953700 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,431000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,261800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,499900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,968200 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	29,010900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,058600 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0010272202	Genmab AS	STK		0,00	1.100,00
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK		0,00	20.500,00

Deutschland

DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK		0,00	2.100,00
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK		40.000,00	40.000,00
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK		0,00	12.200,00

Frankreich

FR0000125338	Capgemini SE	STK		0,00	7.685,00
--------------	--------------	-----	--	------	----------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Großbritannien					
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK		0,00	18.000,00
Niederlande					
NL0012969182	Adyen NV	STK		0,00	200,00
NL0013267909	Akzo Nobel NV	STK		3.200,00	3.200,00
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK		0,00	4.700,00
Schweden					
SE0015961909	Hexagon AB	STK		0,00	41.300,00
Schweiz					
CH0126881561	Swiss Re AG	STK		0,00	8.000,00
Spanien					
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK		0,00	9.200,00
ES06445809Q1	Iberdrola S.A. BZR 20.07.23	STK		83.506,00	83.506,00
ES0105513008	SOLTEC POWER HOLDINGS S.A.	STK		0,00	114.000,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US00724F1012	Adobe Inc.	STK		0,00	1.200,00
US09073M1045	Bio-Techne Corporation	STK		0,00	5.040,00
US2166484020	Cooper Companies Inc.	STK		0,00	1.400,00
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK		0,00	22.479,00
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK		0,00	1.300,00
US59156R1086	MetLife Inc.	STK		0,00	11.500,00
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK		980,00	980,00
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
LU1868841674	Threadneedle Lux American Select (1,50 %)	ANT		0,00	967.624,00
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Terminkontrakte auf Währung					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs		JPY	1.834.255		
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs		USD	42.967		
Verkaufte Kontrakte					
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs		GBP	6.005		
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e) Russell 2000 Index		USD	14.680		
Verkaufte Kontrakte					
Basiswert(e) DAX Index		EUR	7.486		
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index		USD	46.983		
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index		EUR	9.694		
Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	29.013		
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	14.322		
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe		USD	31.045		

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

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Apple Inc.	EUR	284			
-------------------------	-----	-----	--	--	--

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)					
10,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	2.356			

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	73,55
Umlaufende Anteile	STK	3.237.554,442

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	2.321.791,38	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,98 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.321.791,38	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	2.321.791,38	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AA+ AA AA- A+ A A- BBB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR HKD USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	626.233,67	n.a.	n.a.
unbefristet	1.834.959,28	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.740,83	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
	1.870,09	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	1.870,09	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

1,06 %

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

1. Name	TotalEnergies SE
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	881.252,94
2. Name	United States of America
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	516.506,62
3. Name	NN Group N.V.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	343.402,55
4. Name	ASML Holding N.V.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	167.963,50
5. Name	Alibaba Group Holding Ltd.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	146.556,43
6. Name	Ringkjøbing Landbobank AS
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	143.767,96
7. Name	Frankreich, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	109.727,05
8. Name	Prosus N.V.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	95.039,68
9. Name	Bolloré SE
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	35.360,23
10. Name	Siemens Energy AG
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.237,19

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	2.461.192,95

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 2. Oktober 2023

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2023,
soweit nicht anders angegeben

**Vertriebs- und Zahlstelle in der
Bundesrepublik Deutschland**

BBBank eG
Herrenstraße 2 – 10
76133 Karlsruhe

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

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