

# Jahresbericht

zum 31. März 2023

## BBBank Wachstum Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des BBBank Wachstum Union zum 31.3.2023	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	26
Vorteile Wiederanlage	27
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	28

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2022 bis 31. März 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2023.

## Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Der Trend zu steigenden Renditen setzte sich zu Beginn des Berichtszeitraums sowohl in den USA als auch in Europa fort. Für Gegenwind sorgten vor allem die anhaltend hohen Inflationsraten und die Reaktion der Notenbanker darauf. Lieferkettenprobleme und hohe Energiepreise aufgrund des anhaltenden Krieges in der Ukraine waren dabei wesentliche Preistreiber. Die Notenbanker reagierten, erhöhten die Leitzinsen und kündigten weitere Zinsschritte an. 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. Die Furcht vor einer möglichen Wachstumsabschwächung sorgte dann kurzzeitig für Rückenwind. Die Folge waren deutliche Renditerückgänge. Ab August wendete sich jedoch das Blatt wieder. In Europa verschärfte sich die Energiekrise und in den USA zeigte sich die Wirtschaft noch sehr robust. Es kam daher zu einem weiteren Inflationsanstieg von bis zu zehn Prozent im Jahresvergleich. Die Notenbanken nahmen weitere Zinsschritte vor und kündigten zusätzliche Maßnahmen an.

Schwache Konjunkturdaten im dritten Quartal 2022 ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit großen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch deutlich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Zum Jahresbeginn 2023 reagierten die Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. So blickten etwa die Einkaufsmanager in den Firmen wieder optimistischer in die Zukunft. Darüber hinaus kam es aus Angst vor einem Fachkräftemangel bisher nicht zu Kündigungswellen. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug sei. Dazu erwies sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck sprach. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. In den USA kletterten zweijährige Staatsanleihen zeitweise über die Marke von fünf Prozent.

Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank (SVB) aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Wenig später geriet auch die global vernetzte Schweizer Großbank Credit Suisse ins Straucheln. Beide Institute waren durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und mussten letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen. Parallel dazu kassierten viele Marktteilnehmer ihre Erwartungen an die Geldpolitik, denn die Pleite der SVB wurde auch durch den schnellen Zinsanstieg begünstigt. Anleger begannen daher daran zu zweifeln, dass die Währungshüter die Leitzinsen noch deutlich weiter anheben würden, da doch die Turbulenzen bereits für eine Straffung der Finanzierungsbedingungen gesorgt hatten.

Trotz der einsetzenden Erholung im neuen Jahr verloren US-Staatsanleihen, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, im Berichtszeitraum 4,4 Prozent an Wert. Die Verluste für Euro-Staatsanleihen beliefen sich auf 11,8 Prozent (iBoxx Euro Sovereigns-Index).

Europäische Unternehmensanleihen litten zunächst unter den steigenden Risikoaufschlägen. Die höhere Risikobereitschaft zu Beginn des neuen Jahres beflügelte dann lange Zeit die europäischen Unternehmensanleihen. Insgesamt blieb jedoch ein Minus in Höhe von 7,7 Prozent, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00). Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls von einer hohen Risikoaversion belastet und verloren, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index, rund 7 Prozent an Wert.

## Aktienbörsen mit gemischtem Bild

Nach einem ausgesprochen guten Börsenjahr 2021 gerieten die Kapitalmärkte im Berichtszeitraum in Turbulenzen. Mit Blick auf die anziehende Inflation hatten wichtige Notenbanken wie die Federal Reserve (Fed) in den USA und die Europäische Zentralbank (EZB) frühzeitig eine geldpolitische Normalisierung angekündigt. Mit dem Ukraine-Krieg nahm die Unsicherheit auch in Bezug auf die weitere Konjunktur- und Inflationsentwicklung erheblich zu. 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 sämtliche Aktienbörsen aus.

Die ökonomischen Folgen des Ukraine-Kriegs wurden immer deutlicher. Aufgrund seiner Nähe zum Kriegsgeschehen und der höheren Abhängigkeit von russischen Energielieferungen bekam Europa den Anstieg der Energiepreise weitaus stärker zu spüren als die USA. Die US-Börsen gerieten hingegen wegen des weit restriktiveren geldpolitischen Kurses der Notenbank Fed unter erheblichen Druck. Gleichzeitig nahmen die Wachstumssorgen zu. Erst im Oktober und insbesondere im November 2022 zogen die Aktienkurse wieder merklich an.

Die Marktteilnehmer hofften, dass ein Großteil der Zinserhöhungen schon hinter uns liegen würde, zudem fiel die Berichtssaison zum dritten Quartal 2022 besser als erwartet aus. Die Notenbanken erhöhten die Zinsen erneut und kündigten weitere Zinsschritte an, woraufhin die Kurse im Dezember wieder sanken.

Im Januar 2023 kam es zu einer Jahresanfangsrally, ausgelöst von unerwartet guten Quartalergebnissen sowie von Hoffnungen auf eine Erholung in China. Auch gab es Anzeichen auf eine Abschwächung der Inflation. Im Februar 2023 sorgten die verhaltenen Geschäftsausblicke der Unternehmen und überraschend hartnäckige Inflationsdaten wieder für Einbußen. Im Zuge des kräftigen Zinsanstiegs gerieten Wachstumsaktien, insbesondere US-Technologieaktien, unter erheblichen Druck, während erstmals seit langem Value-Aktien wieder gefragt waren. Im März kam es zu Turbulenzen im Bankensektor, welche die Angst vor einer erneuten globalen Bankenkrise schürten. Ein besonderer Fokus lag auf der Schweizer Großbank Credit Suisse, die schon lange mit Problemen zu kämpfen hatte und durch die Spannungen am US-Bankenmarkt in Liquiditätsengpässe geriet. Erst die Übernahme durch die UBS mit Unterstützung der Schweizer Regierung, begleitet von den Beteuerungen der großen Notenbanken, dass die Finanzmarktstabilität gesichert sei, konnte die Marktteilnehmer wieder beruhigen. Auf jeden Fall sind seitdem die Hoffnungen gewachsen, dass der Zinserhöhungszyklus bald seinen Höhepunkt erreicht haben sollte. Folglich waren Wachstumstitel im März wieder gefragt. Zuletzt entwickelten sich die europäischen Börsen weit besser als der US-Markt.

Vor diesem Hintergrund verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum, gemessen am MSCI Welt-Index in Lokalwährung, per saldo einen Verlust von sieben Prozent. Auch die US-amerikanischen Börsen mussten deutliche Einbußen hinnehmen, der marktbreite S&P 500-Index gab 9,3 Prozent ab. Der auf die traditionellen Industrien fokussierte Dow Jones Industrial Average fiel weit weniger stark um 4,1 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa gewann der EURO STOXX 50-Index hingegen 10,6 Prozent, während der DAX 40-Index im Berichtszeitraum um 8,4 Prozent zulegen konnte. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in lokaler Währung um 0,8 Prozent. Die Märkte der Schwellenländer verloren, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung, 9,3 Prozent an Wert.

## 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.

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der BBBank Wachstum Union ist ein international ausgerichteter Mischfonds, der sein Fondsvermögen bis zu 100 Prozent in Investmentvermögen und Wertpapieren, wie Aktien und Anleihen, angelegen kann. In Geldmarktfonds, Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur, Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben können bis zu 75 Prozent des Fondsvermögens investiert werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich –sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge, langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der BBBank Wachstum Union investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 63 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 28 Prozent des Fondsvermögens. Dieser teilte sich in 14 Prozent Rentenfonds, 11 Prozent Aktienfonds und in geringe Anteile an Mischfonds auf. Kleinere Engagements in Rentenanlagen, in Liquidität und in Zertifikaten auf Edelmetalle ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Hinsichtlich der regionalen Verteilung der Aktien kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von Nordamerika (31 Prozent) zu den Euroländern mit zuletzt 32 Prozent. Größere Positionen wurden zum Ende der

Berichtsperiode in Nordamerika mit 31 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 14 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den Emerging Markets Nordamerika ergänzten die regionale Struktur. Das restliche Aktienvermögen wurde in Anteilen an Aktienfonds investiert.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 33 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Gesundheitswesen mit 13 Prozent und in der Konsumgüterbranche mit 10 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. In Aktienfonds wurden 15 Prozent des Aktienvermögens gehalten. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 56 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 16 Prozent. Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 10 Prozent des Aktienvermögens. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Nordamerika und Europa. Kleinere Engagements in Mischfonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 45 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 29 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwölf Jahren. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,16 Prozent.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im BBBank Wachstum Union bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. 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. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. 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. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder 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 hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der

Oмикron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 dürften damit sinken. Aus globaler Sicht sind die von Corona ausgehenden Risiken für das Wirtschaftswachstum bereits im Verlauf des Jahres 2022 sukzessive zurückgegangen. Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstituts, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachranganleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren sowohl Gewinne als auch Verluste aus der Realisierung von derivativen Geschäften.

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

Der BBBank Wachstum Union erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 6,58 Prozent (nach BVI-Methode).

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

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
--	--------------------	---

### I. Vermögensgegenstände

#### 1. Aktien - Gliederung nach Branche

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	24.877.311,64	10,82
Software & Dienste	18.519.136,37	8,05
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	17.044.488,77	7,41
Hardware & Ausrüstung	13.274.629,13	5,77
Energie	11.464.463,09	4,99
Investitionsgüter	7.118.983,21	3,10
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5.824.964,44	2,53
Versicherungen	5.658.569,22	2,46
Transportwesen	5.489.251,43	2,39
Banken	5.362.639,05	2,33
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5.356.723,88	2,33
Diversifizierte Finanzdienste	5.190.988,19	2,26
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3.943.025,46	1,71
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3.915.547,03	1,70
Automobile & Komponenten	3.776.534,00	1,64
Verbraucherdienste	2.214.577,56	0,96
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2.081.329,75	0,91
Media & Entertainment	1.784.221,67	0,78
Versorgungsbetriebe	1.442.988,41	0,63
Sonstige <sup>2)</sup>	1.184.750,08	0,52
<b>Summe</b>	<b>145.525.122,38</b>	<b>63,29</b>

#### 2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Niederlande	7.188.052,00	3,13
Deutschland	1.861.037,00	0,81
Mexiko	1.315.244,41	0,57
Vereinigte Staaten von Amerika	1.187.130,00	0,52
Italien	1.103.812,50	0,48
Frankreich	271.137,00	0,12
<b>Summe</b>	<b>12.926.412,91</b>	<b>5,63</b>

#### 3. Zertifikate

**1.521.413,53 0,66**

#### 4. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region

##### Aktienfonds

Global	22.427.075,12	9,75
Europa	2.733.020,46	1,19

##### Rentenfonds

Global	29.628.840,98	12,88
Europa	3.184.932,95	1,39

##### Mischfonds

Global	5.313.268,62	2,31
<b>Summe</b>	<b>63.287.138,13</b>	<b>27,52</b>

#### 5. Derivate

**2.027.440,69 0,88**

#### 6. Bankguthaben

**4.160.108,56 1,81**

#### 7. Sonstige Vermögensgegenstände

**860.136,66 0,37**

#### Summe

**230.307.772,86 100,16**

#### II. Verbindlichkeiten

**-358.342,28 -0,16**

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
--	--------------------	---

### III. Fondsvermögen

**229.949.430,58 100,00**

- 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 0,37 %.

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		248.575.496,48
1. Mittelzufluss (netto)		-2.058.220,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	9.447.828,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-11.506.048,85	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-37.753,12
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-16.530.092,13
Davon nicht realisierte Gewinne	-8.716.760,73	
Davon nicht realisierte Verluste	-2.630.918,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		229.949.430,58

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.104.684,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.806.196,13
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	27.702,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	171.630,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	200.929,75
6. Erträge aus Investmentanteilen	515.539,15
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	8.896,12
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-165.702,69
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-224.558,23
10. Sonstige Erträge	168.754,32
<b>Summe der Erträge</b>	4.614.071,13
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	31,46
2. Verwaltungsvergütung	2.411.640,70
3. Sonstige Aufwendungen	470.879,88
<b>Summe der Aufwendungen</b>	2.882.552,04
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	1.731.519,09
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	21.077.057,80
2. Realisierte Verluste	-27.990.989,45
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	-6.913.931,65
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	-5.182.412,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-8.716.760,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.630.918,84
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	-11.347.679,57
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	-16.530.092,13

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.182.412,56	-1,59
<b>II. Wiederanlage</b>	-5.182.412,56	-1,59

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.03.2020	182.603.089,26	56,62
31.03.2021	240.259.045,33	73,84
31.03.2022	248.575.496,48	75,52
31.03.2023	229.949.430,58	70,55



## Stammdaten des Fonds

BBank Wachstum Union	
Auflegungsdatum	02.05.2000
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	43,90
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	3.259.558,409
Anteilwert (in Fondswährung)	70,55
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,25
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Borsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Cayman Inseln

KYG5548P1054	L.K. Technology Holdings Ltd.	STK	440.000,00	440.000,00	0,00 HKD	9,7100	501.037,87	0,22
							<b>501.037,87</b>	<b>0,22</b>

##### Dänemark

DK0010244508	A.P.Moeller-Maersk A/S	STK	740,00	0,00	260,00 DKK	12.445,0000	1.236.280,41	0,54
DK0010272202	Genmab AS	STK	1.100,00	0,00	0,00 DKK	2.589,0000	382.309,51	0,17
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	20.500,00	4.500,00	0,00 DKK	1.085,8000	2.988.092,68	1,30
							<b>4.606.682,60</b>	<b>2,01</b>

##### Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK	31.700,00	0,00	30.000,00 EUR	48,3600	1.533.012,00	0,67
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	12.000,00	12.000,00	0,00 EUR	58,7200	704.640,00	0,31
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	25.200,00	10.000,00	0,00 EUR	31,1100	783.972,00	0,34
DE000552004	Dte. Post AG	STK	88.937,00	20.000,00	0,00 EUR	43,0900	3.832.295,33	1,67
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	71.000,00	0,00	0,00 EUR	37,6800	2.675.280,00	1,16
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	31.700,00	10.700,00	0,00 EUR	70,7800	2.243.726,00	0,98
DE0006599905	Merck KGaA	STK	6.800,00	0,00	7.700,00 EUR	171,5500	1.166.540,00	0,51
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	2.100,00	2.100,00	0,00 EUR	230,6000	484.260,00	0,21
DE0007164600	SAP SE <sup>3)</sup>	STK	23.224,00	0,00	0,00 EUR	116,0600	2.695.377,44	1,17
DE0007165607	Sartorius AG	STK	1.800,00	600,00	0,00 EUR	317,5000	571.500,00	0,25
DE0007236101	Siemens AG	STK	18.900,00	12.400,00	0,00 EUR	149,2600	2.821.014,00	1,23
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	12.200,00	0,00	4.200,00 EUR	125,6400	1.532.808,00	0,67
							<b>21.044.424,77</b>	<b>9,17</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	152.266,00	0,00	0,00 EUR	28,1650	4.288.571,89	1,87
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	22.000,00	22.000,00	0,00 EUR	55,2100	1.214.620,00	0,53
FR0000125338	Capgemini SE	STK	7.685,00	0,00	0,00 EUR	170,7500	1.312.213,75	0,57
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	54.660,00	0,00	0,00 EUR	37,8750	2.070.247,50	0,90
FR0000121485	Kering S.A.	STK	1.630,00	480,00	0,00 EUR	600,0000	978.000,00	0,43
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	3.739,00	0,00	0,00 EUR	411,2500	1.537.663,75	0,67
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	2.420,00	0,00	0,00 EUR	844,4000	2.043.448,00	0,89
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	60.000,00	25.000,00	0,00 EUR	54,3600	3.261.600,00	1,42
							<b>16.706.364,89</b>	<b>7,28</b>

##### Grobritannien

GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	15.200,00	2.800,00	0,00 GBP	112,3200	1.943.606,56	0,85
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	51.200,00	26.200,00	0,00 GBP	20,3300	1.184.990,89	0,52
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	STK	18.000,00	18.000,00	0,00 GBP	18,6400	381.967,21	0,17
GB00BP6MXD84	Shell Plc. <sup>1)</sup>	STK	123.670,00	21.000,00	0,00 EUR	26,4900	3.276.018,30	1,42

# BBank Wachstum Union

WKN 531424  
ISIN DE0005314249

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	11.400,00	11.400,00	0,00	EUR 47,6900	543.666,00	0,24
							<b>7.330.248,96</b>	<b>3,20</b>
<b>Irland</b>								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	12.500,00	0,00	0,00	USD 285,8100	3.288.801,44	1,43
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	3.800,00	0,00	0,00	USD 171,3400	599.366,66	0,26
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	6.400,00	6.400,00	0,00	EUR 324,1000	2.074.240,00	0,90
							<b>5.962.408,10</b>	<b>2,59</b>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	86.000,00	0,00	0,00	EUR 5,6270	483.922,00	0,21
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	59.000,00	0,00	0,00	EUR 17,4100	1.027.190,00	0,45
							<b>1.511.112,00</b>	<b>0,66</b>
<b>Japan</b>								
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	29.000,00	0,00	0,00	JPY 14.560,0000	2.920.986,57	1,27
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	5.400,00	0,00	0,00	JPY 64.450,0000	2.407.614,05	1,05
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	28.000,00	28.000,00	0,00	JPY 3.277,0000	634.752,85	0,28
JP3979200007	Lasertec Corporation	STK	3.400,00	0,00	2.000,00	JPY 23.280,0000	547.560,46	0,24
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	22.700,00	0,00	0,00	JPY 8.040,0000	1.262.560,19	0,55
JP3733000008	NEC Corp.	STK	17.000,00	0,00	0,00	JPY 5.100,0000	599.776,28	0,26
JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	STK	50.000,00	0,00	0,00	JPY 1.182,0000	408.844,04	0,18
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	24.500,00	21.100,00	0,00	JPY 4.275,0000	724.556,72	0,32
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	35.667,00	23.778,00	2.511,00	JPY 16.040,0000	3.957.684,16	1,72
							<b>13.464.335,32</b>	<b>5,87</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	39.000,00	21.000,00	0,00	EUR 27,8700	1.086.930,00	0,47
							<b>1.086.930,00</b>	<b>0,47</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0012969182	Adyen NV	STK	200,00	0,00	0,00	EUR 1.459,2000	291.840,00	0,13
NL0003341118	ASM International NV	STK	13.100,00	0,00	0,00	EUR 371,9000	4.871.890,00	2,12
NL0011821202	ING Groep NV	STK	122.000,00	0,00	0,00	EUR 10,9300	1.333.460,00	0,58
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	STK	4.700,00	4.700,00	0,00	USD 93,8900	406.225,72	0,18
							<b>6.903.415,72</b>	<b>3,01</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0010096985	Equinor ASA	STK	70.000,00	48.000,00	0,00	NOK 298,7000	1.837.830,71	0,80
							<b>1.837.830,71</b>	<b>0,80</b>
<b>Schweden</b>								
SE0015961909	Hexagon AB	STK	41.300,00	0,00	0,00	SEK 118,8500	435.753,79	0,19
							<b>435.753,79</b>	<b>0,19</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	STK	3.300,00	3.300,00	0,00	CHF 145,9000	485.254,99	0,21
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	3.600,00	0,00	1.700,00	CHF 547,4000	1.986.131,83	0,86
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	31.700,00	0,00	7.300,00	CHF 111,4600	3.561.058,25	1,55
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	8.000,00	8.000,00	0,00	CHF 93,8400	756.621,65	0,33
CH0244767585	UBS Group AG	STK	156.000,00	0,00	0,00	CHF 19,2900	3.032.896,59	1,32
							<b>9.821.963,31</b>	<b>4,27</b>
<b>Spanien</b>								
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	9.200,00	9.200,00	0,00	EUR 35,7600	328.992,00	0,14
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	83.506,00	3.588,94	1,94	EUR 11,4850	959.066,41	0,42
ES0105513008	SOLTEC POWER HOLDINGS S.A.	STK	114.000,00	0,00	0,00	EUR 6,0750	692.550,00	0,30
							<b>1.980.608,41</b>	<b>0,86</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	1.200,00	0,00	0,00	USD 385,3700	425.705,61	0,19
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	5.200,00	8.930,00	4.200,00	USD 103,7300	496.544,23	0,22
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	9.000,00	8.550,00	0,00	USD 103,2900	855.758,08	0,37
US0311001004	AMETEK Inc.	STK	4.500,00	0,00	0,00	USD 145,3300	602.029,83	0,26
US0378331005	Apple Inc.	STK	60.400,00	0,00	0,00	USD 164,9000	9.168.701,10	3,99
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	11.700,00	0,00	24.000,00	USD 122,8300	1.322.941,18	0,58
US09073M1045	Bio-Techne Corporation	STK	5.040,00	3.780,00	0,00	USD 74,1900	344.212,10	0,15

# BBank Wachstum Union

WKN 531424  
ISIN DE0005314249

Jahresbericht  
01.04.2022 - 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	13.900,00	3.900,00	0,00	USD 50,0300	640.170,30	0,28
US2166484020	Cooper Companies Inc.	STK	1.400,00	0,00	0,00	USD 373,3600	481.178,31	0,21
US2358511028	Danaher Corporation	STK	14.900,00	0,00	1.800,00	USD 252,0400	3.457.052,38	1,50
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	3.400,00	0,00	0,00	USD 343,4200	1.074.866,98	0,47
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK	30.600,00	30.600,00	0,00	USD 109,6600	3.089.014,08	1,34
US31428X1063	Fedex Corporation	STK	2.000,00	2.000,00	0,00	USD 228,4900	420.675,69	0,18
US4364401012	Hologic Inc.	STK	10.000,00	0,00	0,00	USD 80,7000	742.888,70	0,32
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	22.479,00	0,00	0,00	USD 104,2900	2.158.091,60	0,94
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	1.300,00	0,00	0,00	USD 198,8900	238.016,20	0,10
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	14.900,00	0,00	0,00	USD 130,3100	1.787.369,05	0,78
US5128071082	Lam Research Corporation	STK	1.500,00	0,00	0,00	USD 530,1200	732.007,73	0,32
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	4.000,00	0,00	0,00	USD 279,6100	1.029.586,67	0,45
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	6.600,00	6.600,00	0,00	USD 211,9400	1.287.677,44	0,56
US59156R1086	MetLife Inc.	STK	11.500,00	11.500,00	0,00	USD 57,9400	613.375,68	0,27
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	28.233,00	3.800,00	0,00	USD 288,3000	7.492.933,72	3,26
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	42.119,00	0,00	2.300,00	USD 277,7700	10.769.948,11	4,68
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	800,00	800,00	0,00	USD 464,7200	342.240,63	0,15
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	5.200,00	0,00	0,00	USD 576,3700	2.759.020,53	1,20
<b>Summe Aktien</b>							<b>52.332.005,93</b>	<b>22,77</b>
							<b>145.525.122,38</b>	<b>63,37</b>

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

DE000A0D24Z1	2,081% Deutsche Postbank Funding Trust III FRN Perp. <sup>2)</sup>	EUR	840.000,00	0,00	0,00	% 66,0000	554.400,00	0,24
XS2124979753	3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR	650.000,00	0,00	0,00	% 82,1250	533.812,50	0,23
XS2124980256	4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 71,2500	570.000,00	0,25
FR0013508686	0,625% La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	% 90,3790	271.137,00	0,12
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 96,0300	576.180,00	0,25
XS1972548231	1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2024) <sup>3)</sup>	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 97,0830	1.359.162,00	0,59
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027) <sup>3)</sup>	EUR	3.300.000,00	1.900.000,00	0,00	% 87,0000	2.871.000,00	1,25
XS2582404724	5,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 100,3750	501.875,00	0,22
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>7.237.566,50</b>	<b>3,15</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>7.237.566,50</b>	<b>3,15</b>
							<b>152.762.688,88</b>	<b>66,52</b>

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

DE000A0DEN75	2,667% Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp. <sup>2)</sup>	EUR	966.000,00	0,00	0,00	% 65,5000	632.730,00	0,28
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>632.730,00</b>	<b>0,28</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>632.730,00</b>	<b>0,28</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

XS2585966505	3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2033)	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	% 98,4440	3.740.872,00	1,63
							<b>3.740.872,00</b>	<b>1,63</b>

### USD

USP78625ED13	10,000% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 95,2500	1.315.244,41	0,57
							<b>1.315.244,41</b>	<b>0,57</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>5.056.116,41</b>	<b>2,20</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Zertifikate</b>								
<b>Schweiz</b>								
CH0544047134	UBS AG/UBS Best of Commodities Total Return Portfolio Zert. v.20(2027)	EUR	15.627,00	0,00	0,00 USD	105,7600	1.521.413,53	0,66
<b>Summe Zertifikate</b>							<b>1.521.413,53</b>	<b>0,66</b>
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>6.577.529,94</b>	<b>2,86</b>
<b>Investmentanteile</b>								
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>								
DE0009757831	UniEuroRenta HighYield <sup>3)</sup>	ANT	151.342,00	59.330,00	0,00 EUR	30,3000	4.585.662,60	1,99
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien I <sup>3)</sup>	ANT	2.622,00	0,00	0,00 EUR	221,2300	580.065,06	0,25
<b>Summe der KVG-eigenen Investmentanteile</b>							<b>5.165.727,66</b>	<b>2,24</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>								
LU0458538880	FairWorldFonds	ANT	98.778,00	0,00	0,00 EUR	53,7900	5.313.268,62	2,31
LU0089558679	UniDynamicFonds: Global A	ANT	103.436,00	0,00	0,00 EUR	91,9100	9.506.802,76	4,13
LU1063759929	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds	ANT	34.789,00	0,00	0,00 EUR	91,5500	3.184.932,95	1,39
LU1131313493	UniInstitutional European Equities Concentrated	ANT	13.917,00	0,00	0,00 EUR	196,3800	2.733.020,46	1,19
LU2123086501	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic	ANT	9.800,00	0,00	0,00 EUR	111,6700	1.094.366,00	0,48
LU2436152594	UniInstitutional Global Equities Concentrated	ANT	70.946,00	0,00	0,00 EUR	98,4000	6.981.086,40	3,04
LU0220302995	UniInstitutional High Yield Bonds	ANT	127.795,00	57.814,00	0,00 EUR	36,1100	4.614.677,45	2,01
LU0175818722	UniInstitutional Short Term Credit	ANT	36.835,00	0,00	0,00 EUR	43,9000	1.617.056,50	0,70
LU1832180779	UniInstitutional Structured Credit	ANT	20.000,00	0,00	0,00 EUR	101,5900	2.031.800,00	0,88
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>							<b>37.077.011,14</b>	<b>16,13</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								
LU0496389908	AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio	ANT	107.988,00	0,00	0,00 EUR	26,7700	2.890.838,76	1,26
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus <sup>3)</sup>	ANT	73.752,00	17.225,00	0,00 EUR	150,3100	11.085.663,12	4,82
LU1868841674	Threadneedle Lux American Select	ANT	967.624,00	0,00	781.284,00 USD	6,0164	5.359.120,90	2,33
LU0396332305	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	ANT	8.399,00	0,00	0,00 EUR	203,4500	1.708.776,55	0,74
<b>Summe der gruppenfremden Investmentanteile</b>							<b>21.044.399,33</b>	<b>9,15</b>
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>							<b>63.287.138,13</b>	<b>27,52</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>223.260.086,95</b>	<b>97,18</b>
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Terminkontrakte auf Währung</b>								
EUR/CHF Future Juni 2023	EUX CHF	Anzahl 21					-359,81	0,00
EUR/GBP Future Juni 2023	EUX GBP	Anzahl -70					110.530,51	0,05
EUR/JPY Future Juni 2023	EUX JPY	Anzahl 95					42.060,44	0,02
EUR/USD Future Juni 2023	EUX USD	Anzahl 505					1.396.966,77	0,61
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>1.549.197,91</b>	<b>0,68</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2023	CME USD	Anzahl -72					-802.220,72	-0,35
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2023	EUX EUR	Anzahl -185					-425.903,98	-0,19
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2023	CME JPY	Anzahl -23					-20.684,33	-0,01
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>-1.248.809,03</b>	<b>-0,55</b>
<b>Zins-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zins-Terminkontrakte</b>								
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2023	CBT USD		28.500.000				905.525,06	0,39

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023		EUX EUR	17.100.000				821.526,75	0,36
<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>1.727.051,81</b>	<b>0,75</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	1.860.542,53				1.860.542,53	0,81	
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	19.487,55				19.487,55	0,01	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	99,68				67,81	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	87.457,57				88.145,10	0,04	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	386.211,95				439.676,63	0,19	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	72.951,13				8.555,21	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	101.518.055,90				702.285,14	0,31	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	4.343,83				208,43	0,00	
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	1.130.990,56				1.041.140,16	0,45	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>4.160.108,56</b>	<b>1,81</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>4.160.108,56</b>	<b>1,81</b>

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	132.563,92				132.563,92	0,06	
Dividendenansprüche	EUR	478.844,12				478.844,12	0,21	
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	232.660,31				232.660,31	0,10	
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	16.068,31				16.068,31	0,01	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>860.136,66</b>	<b>0,38</b>

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-110.464,57				-110.464,57	-0,05	
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-247.877,71				-247.877,71	-0,11	
<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-358.342,28</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>229.949.430,58</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	70,55
Umlaufende Anteile	STK	3.259.558,409

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,88

## 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	533.812,50		533.812,50
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	123.670	3.276.018,30		3.276.018,30
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>3.809.830,80</b>		<b>3.809.830,80</b>

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 2) Variabler Zinssatz
- 3) 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 31.03.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2023
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2023

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,878400 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,449200 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,527100 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	144,553900 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,470000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,377000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,264400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,992200 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	20,840700 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,086300 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
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):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Deutschland</b>					
DE000A1EWWW	Cadidas AG	STK		0,00	1.900,00
<b>Frankreich</b>					
FR000039299	Bolloré SE	STK		0,00	100.000,00
<b>Großbritannien</b>					
GB00BPQY8M80	Aviva Plc.	STK		43.265,56	43.265,56
GB0002162385	Aviva Plc.	STK		0,00	54.406,00
GB00BN75WP63	GSK Plc.	STK		17.643,80	17.643,80
GB0009252882	GSK Plc.	STK		170,00	21.846,00
GB00BMX86B70	Haleon PLC	STK		21.846,00	21.846,00
<b>Irland</b>					
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	STK		0,00	6.400,00
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK		0,00	2.900,00
<b>Japan</b>					
JP3162600005	SMC Corporation	STK		0,00	400,00
<b>Niederlande</b>					
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK		0,00	6.100,00
<b>Spanien</b>					
ES06445809P3	Iberdrola S.A. BZR 19.01.23	STK		82.138,00	82.138,00
ES06445809O6	Iberdrola S.A. BZR 21.07.22	STK		79.919,00	79.919,00
ES0173516115	Repsol S.A.	STK		30.000,00	30.000,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US0090661010	Airbnb Inc.	STK		0,00	54,00
US20602D1019	Concentrix Coporation	STK		0,00	1.700,00
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK		9.300,00	9.300,00
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc.	STK		0,00	10.377,00
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	STK		0,00	3.600,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US55354G1004	MSCI Inc.	STK		0,00	1.970,00
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		0,00	2.700,00
US82669G1040	Signature Bank	STK		0,00	1.500,00
US9291601097	Vulcan Materials Co.	STK		0,00	1.600,00

## Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

NL0000116150	0,172% Aegon NV FRN Perp. <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.700.000,00
XS0207764712	2,365% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN FRN Perp. <sup>1)</sup>	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
DE000DB7XHP3	6,000% Dte. Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	500.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

### EUR

ES0L02401120	0,000% Spanien v.23(2024)	EUR		6.000.000,00	6.000.000,00
XS2149270477	0,750% UBS AG EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR		0,00	600.000,00

## Investmentanteile

### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0RPAV6	UniDeutschland XS I	ANT		0,00	13.174,00
--------------	---------------------	-----	--	------	-----------

### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1163202150	Bluebay Financial Capital Bond Fund	ANT		0,00	10.000,00
LU0195949473	Franklin Templeton Investment Funds -Templeton European Small-Mid Cap Fund	ANT		0,00	30.658,00

## 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) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	6.298
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	5.868.589
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	143.957

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	18.171
----------------------------------	-----	--------

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	4.577
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	26.138

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	80.268
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	149.901
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	34.113
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	6.031.992

#### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	194.665
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	52.633
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	55.048

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

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)

3,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	598
4,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	538
Linde PLC	EUR	4.698
10,000 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.23(2033)	USD	672
2,500 % ZF Europe Finance BV v.19(2027)	EUR	2.064

### Unbefristet

Basiswert(e)

1,807 % Deutsche Postbank Funding Trust I FRN Perp.	EUR	1.794
4,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	2.251

1) Variabler Zinssatz

## 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. April 2022 bis 31. März 2023 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 9,45 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.819.357.136,14 Euro.



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 136.266.128,46

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG, Frankfurt  
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
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>2.313.149,85</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	2.313.149,85
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>97,18</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,88</b>

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.  
Kleinstes potenzieller Risikobetrag: 4,03 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 7,58 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 5,61 %

#### 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)

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereis 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 des Basisinformationsblattes 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

40% ICE BofA Euro Large Cap 5-10 Y (EML6) / 27,5% MSCI EUROPE / 27,5% MSCI WORLD / 5% ICE BofA Global Gov 1-5 Y (WVG1)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 3.809.830,80

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Banco Santander S.A.  
Morgan Stanley Europe SE

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>3.954.249,84</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	387.708,59
Aktien	EUR	3.566.541,25

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

#### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 5.931,13

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.

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>70,55</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>3.259.558,409</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

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

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

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

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

### 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	1,54 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2022 bis 31.03.2023 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 Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes <sup>1)</sup></b>	<b>0,00 %</b>
---	---------------

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>-443.510,71</b>
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		18,60 %
Davon für die Verwahrstelle		18,08 %
Davon für Dritte		63,32 %

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

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

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

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

### Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0M80M2 UniFavorit: Aktien I (0,70 %) <sup>2)</sup>  
 DE000A0NEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %)  
 DE000A0RPAV6 UniDeutschland XS I (1,55 %) <sup>2)</sup>  
 DE0009757831 UniEuroRenta HighYield (0,90 %) <sup>2)</sup>  
 LU0089558679 UniDynamicFonds: Global A (1,20 %) <sup>2)</sup>  
 LU0175818722 UnilInstitutional Short Term Credit (0,50 %)  
 LU0195949473 Franklin Templeton Investment Funds -Templeton European Small-Mid Cap Fund (0,70 %)  
 LU0220302995 UnilInstitutional High Yield Bonds (0,60 %) <sup>2)</sup>  
 LU0396332305 UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,55 %)  
 LU0458538880 FairWorldFonds (0,99 %)  
 LU0496389908 AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio (0,60 %)  
 LU1063759929 UnilInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)  
 LU1131313493 UnilInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)  
 LU1163202150 Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)  
 LU1832180779 UnilInstitutional Structured Credit (0,60 %)  
 LU1868841674 Threadneedle Lux American Select (1,50 %)  
 LU2123086501 UnilInstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) <sup>2)</sup>  
 LU2436152594 UnilInstitutional Global Equities Concentrated (0,70 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>3)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>3)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>-443.510,71</b>
Pauschalgebühr	EUR	-443.510,71

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	<b>EUR</b>	<b>91.384,85</b>
--	------------	------------------

## 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.

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

Allgemeine Informationen über die grundlegenden Merkmale der Vergütungspolitik

In der Union Investment Privatfonds GmbH kommen Vergütungssysteme zur Anwendung, welche sich folgendermaßen untergliedern:

- 1) Tarif-Vergütungssystem
- 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker
- 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker

Zu 1) Tarif-Vergütungssystem:

Das Vergütungssystem orientiert sich an dem Tarifvertrag für öffentliche und private Banken. Das Jahresgehalt der Tarifmitarbeiter setzt sich folgendermaßen zusammen:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)
- tarifliche & freiwillige Sonderzahlungen

Zu 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker:

Das AT-Vergütungssystem besteht aus folgenden Vergütungskomponenten:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)
- kurzfristige variable Vergütungselemente
- langfristige variable Vergütungselemente (für leitende Angestellte)

Zu 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker:

- Das Grundgehalt wird in zwölf gleichen Teilen ausgezahlt.
- Die Risikoträger erhalten neben dem Grundgehalt künftig eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker-Modell".

Das "Risk-Taker Modell" beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung. Ein Teil der variablen Vergütung wird in sogenannten CO-Investments ausgezahlt, ein weiterer Teil wird in Form von Deferrals gewährt. Ziel ist es, die Risikobereitschaft der Risk-Taker zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>77.700.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Davon variable Vergütung <sup>4)</sup>	EUR	33.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker</b>	<b>EUR</b>	<b>6.100.000,00</b>
Zahl der Führungskräfte		9
Vergütung der Führungskräfte	EUR	6.100.000,00
Zahl der Mitarbeiter		0
Vergütung der Mitarbeiter	EUR	0,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>88.900.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	59.800.000,00
davon variable Vergütung	EUR	29.100.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		684

## Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

## Zusätzliche Informationen

**Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten** 0,00 %

### Angaben zu den neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement ergeben.

### Angaben zum Risikoprofil und dem eingesetzten Risikomanagementsystem gemäß § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

#### Angaben zum Risikoprofil

Zur Ermittlung der Sensitivitäten des Portfolios des Investmentvermögens gegenüber den Hauptrisiken werden regelmäßig Stresstests durchgeführt sowie Risikokennzahlen wie der Value at Risk berechnet.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die festgelegten Risikolimits für das Investmentvermögen nicht überschritten.

#### Angaben zum eingesetzten Risikomanagement-System

Das Risikomanagement-System der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) ist ein fortlaufender Prozess, der die Gesamtheit aller organisatorischen Maßnahmen und Regelungen zur Identifizierung, Bewertung, Überwachung und Steuerung von Risiken umfasst, denen jedes von ihr verwaltete Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann. Das Risikomanagement-System ist gemäß den Aufsichtsrechtlichen Anforderungen organisiert. Als zentrale Komponente des Risikomanagement-Systems ist eine ständige Risikomanagement-Funktion eingerichtet. Vorrangige Aufgabe dieser Funktion ist die Gestaltung der Risikopolitik des Investmentvermögens, die Risiko-Überwachung und die Risiko-Messung, um sicherzustellen, dass das Risikoniveau laufend dem Risikoprofil des Investmentvermögens entspricht.

Die ständige Risikomanagement-Funktion hat die nötige Autorität, Zugang zu allen relevanten Informationen und informiert regelmäßig die Geschäftsleitung der KVG.

Die Risikomanagement-Funktion ist von den operativen Einheiten funktional und hierarchisch getrennt. Die Funktionstrennung ist bis hin zur Geschäftsleitung der KVG sichergestellt.

Die Risikomanagement-Grundsätze sind angemessen dokumentiert und geben Aufschluss über die zur Messung und Steuerung von Risiken eingesetzten Maßnahmen und Verfahren, die

Schutzvorkehrungen zur Sicherung einer unabhängigen Tätigkeit der Risikomanagement-Funktion, die für die Steuerung von Risiken eingesetzten Techniken sowie die Einzelheiten der

Zuständigkeitsverteilung innerhalb der KVG für Risikomanagement- und operationelle Verfahren.

Die Wirksamkeit der Risikomanagement-Grundsätze wird jährlich von der internen Revision überprüft.

#### Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

**Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode** 800,00 %

**Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode** 156,37 %

**Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode** 300,00 %

**Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode** 125,90 %

#### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a.

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) 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) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 4) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2022 geflossen sind.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	3.809.830,80	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	1,66 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.276.018,30	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
2. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	533.812,50	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	dreiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	3.809.830,80	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA- A BBB+ B+	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CNY DKK EUR GBP HKD USD	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	287.248,99	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	100.459,60	n.a.	n.a.
unbefristet	3.566.541,25	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	5.931,13	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	2.964,99	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	2.964,99	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
<b>Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			1,71 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>			
1. Name			Iberdrola S.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			3.072.599,04
2. Name			Wynn Macau Ltd.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			326.045,23
3. Name		Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich	
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			310.085,90
4. Name		Honeywell International Inc.	
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			104.808,08
5. Name		Niederlande, Königreich der	
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			56.347,75
6. Name		CK Hutchison Holdings Ltd.	
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			37.069,12
7. Name		Belgien, Königreich	
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			21.274,94
8. Name		China Construction Bank Corp.	
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			15.649,48
9. Name		GN Store Nord AS	
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			10.370,30

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	3.954.249,84

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.

---

- Geschäftsführung -

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

### An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens BBBank Wachstum Union – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 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.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen ( d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen ) oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.



Frankfurt am Main, 6. Juli 2023

**PricewaterhouseCoopers 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, BGBl 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.

## 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.

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.

## 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 31. März 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](http://privatkunden.union-investment.de)