



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht **zum 30. April 2025** **SpardaOptiAnlage Defensiv**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. November 2024 bis 30. April 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. April 2025.

Rentenmärkte profitieren von Konjunktursorgen

Zu Beginn des Berichtszeitraums prägten Zinssenkungsfantasien das Marktgeschehen an den Rentenmärkten. Nach einem ersten Zinsschritt im September 2024 folgten im November und Dezember weitere Leitzinssenkungen auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Dadurch beendete die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf. Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird - was sich auch bislang bestätigte - ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem seit Februar aufkommende Wachstumssorgen sorgten dann für rückläufige US-Renditen. Die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung führte Anfang April zu einer hohen Risikoaversion der Anleger und somit zu einer großen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch schnell wendete sich das Blatt. Das drastische Vorgehen der US-Regierung löste einen schnellen Renditeanstieg aus. An der Spitze der Bewegung wurde sogar ein möglicher Vertrauensverlust diskutiert, der, wenn er denn eingetreten wäre, schwerwiegende Folgen für die USA gehabt hätte. Mit dem Aussetzen der Zölle für zunächst 90 Tage beruhigte sich das Marktgeschehen aber wieder. Schwerer wogen die aufkommenden Konjunktursorgen, die sich aus dem Handelskrieg auch für die USA ergeben. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index erzielte im Berichtshalbjahr insgesamt ein Plus in Höhe von 2,7 Prozent.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee nicht gänzlich ab. Mitte 2024 hatte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt gewagt, dem weitere folgten und die im April 2025 schließlich zu einem Einlagensatz von 2,25 Prozent führten.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen.

Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht. In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent. Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Im April setzten sich die Kursgewinne fort. Die hohe Nachfrage resultierte vor allem aus aufkommenden Konjunktursorgen in Verbindung mit den Strafzöllen seitens der US-Regierung. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) erzielten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum per saldo einen Zuwachs von 1,6 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war im Berichtszeitraum durchgehend sehr hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Zuletzt mussten sie aufgrund der US-Zollturbulenzen zwar höhere Risikoaufschläge hinnehmen, aber der allgemeine Zinsrückgang konnte den Spreadanstieg überkompensieren. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtshalbjahr ein Plus in Höhe von 2,3 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, per saldo um 1,8 Prozent zu.

Lediglich europäische Aktien im Plus

Zu Beginn des Berichtszeitraums litten die Börsen zunächst unter der wachsenden Nervosität vor der US-Präsidentschaftswahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die US-Notenbank Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuersenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel.

Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Das Ausmaß der von Trump am 2. April gegen sämtliche Handelspartner verabschiedeten Importzölle übertraf die schlimmsten Befürchtungen und löste eine Schockwelle an den globalen Aktienmärkten aus. Zahlreiche Indizes verzeichneten massive Kursverluste. Erst die Aussetzung der Zölle gegen viele Länder für 90 Tage sorgte für eine kurzfristige Erholung. Zwischenzeitlich wurde die handels- und wirtschaftspolitische Berechenbarkeit der USA in Frage gestellt. Die US-Zollpolitik hinterließ auch an den europäischen Märkten ihre Spuren. Trotz der nachfolgenden Erholung konnten die zuvor erlittenen Verluste nicht gänzlich wettgemacht werden.

Im Berichtshalbjahr büßte der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 0,9 Prozent ein. In den USA ging der S&P 500-Index um 2,4 Prozent zurück. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Verlust von 2,6 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen entwickelten sich zuletzt deutlich besser als die meisten anderen Märkte. Der EURO STOXX 50-Index gewann 6,9 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 17,9 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 7,8 Prozent in Lokalwährung. Die Börsen der Schwellenländer gaben lediglich 0,2 Prozent ab, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung.

Wichtiger Hinweis:

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

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

SpardaOptiAnlage Defensiv

WKN A0NGFH
ISIN DE000A0NGFH2

Halbjahresbericht
01.11.2024 - 30.04.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Zertifikate	5.059.800,00	3,00
2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	15.324.280,85	9,10
Asien	6.266.345,00	3,72
Indexfonds		
Global	17.119.769,56	10,16
Europa	5.552.040,00	3,30
Deutschland	3.124.560,00	1,85
Asien	2.769.580,00	1,64
Emerging Markets	2.674.795,60	1,59
Rentenfonds		
Global	61.914.830,50	36,76
Emerging Markets	8.534.265,00	5,07
Europa	7.952.025,10	4,72
Deutschland	452.293,93	0,27
Mischfonds		
Global	7.897.927,05	4,69
Summe	139.582.712,59	82,86
3. Anteile an Immobilien-Investmentvermögen - Gliederung nach Land/Region		
Europa	19.586.875,00	11,63
Global	34.770,00	0,02
Summe	19.621.645,00	11,65
4. Bankguthaben	4.287.026,59	2,55
5. Sonstige Vermögensgegenstände	149.312,86	0,09
Summe	168.700.497,04	100,15
II. Verbindlichkeiten	-253.301,11	-0,15
III. Fondsvermögen	168.447.195,93	100,00

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

SpardaOptiAnlage Defensiv

WKN A0NGFH
ISIN DE000A0NGFH2

Halbjahresbericht
01.11.2024 - 30.04.2025

Stammdaten des Fonds

SpardaOptiAnlage Defensiv	
Auflegungsdatum	15.05.2009
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.412.017,086
Anteilwert (in Fondswährung)	49,37
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,35
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.04.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Zertifikate

Vereinigte Staaten von Amerika

IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v. 09(2100)	STK	18.000,00	0,00	0,00	EUR	281,1000	5.059.800,00	3,00
Summe Zertifikate								5.059.800,00	3,00
Summe börsengehandelte Wertpapiere								5.059.800,00	3,00

Anteile an Immobilien-Investmentvermögen

Gruppenfremde Investmentanteile

DE000A0M98N2	Catella European Residential (0,60 %)	ANT	672.500,00	0,00	0,00	EUR	15,2000	10.222.000,00	6,07
DE0009807016	Commerz Grundbesitz-hausInvest europa (0,80 %)	ANT	212.500,00	0,00	0,00	EUR	44,0700	9.364.875,00	5,56
DE0009802306	SEB ImmoInvest (0,65 %)	ANT	54.000,00	0,00	0,00	EUR	0,5700	30.780,00	0,02
DE000SEB1AV5	SEB ImmoInvest (0,65 %)	ANT	7.000,00	0,00	0,00	EUR	0,5700	3.990,00	0,00
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								19.621.645,00	11,65
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentvermögen								19.621.645,00	11,65

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249047092	Commodities-Invest (0,80 %)	ANT	17.640,00	2.500,00	0,00	EUR	58,9200	1.039.348,80	0,62
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								1.039.348,80	0,62

Gruppenfremde Investmentanteile

DE000A0X7582	ACATIS IfK Value Renten UI (1,50 %)	ANT	196.700,00	23.000,00	0,00	EUR	44,4500	8.743.315,00	5,19
LU1681047319	AIS-Amundi EURO STOXX 50 (0,09 %)	ANT	31.200,00	0,00	0,00	EUR	82,1000	2.561.520,00	1,52
LU1282651717	Allianz Global Investors Fund - Allianz US Short Duration High Income Bond (0,55 %)	ANT	6.700,00	2.200,00	0,00	EUR	807,5300	5.410.451,00	3,21
DE000A3C91U7	Alturis Volatility (0,64 %)	ANT	20.000,00	10.000,00	0,00	EUR	112,7400	2.254.800,00	1,34
LU1900068161	Amundi MSCI AC Asia Ex Japan UCITS ETF (0,50 %)	ANT	22.000,00	0,00	0,00	EUR	125,8900	2.769.580,00	1,64
LU1681045370	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF (0,20 %)	ANT	544.100,00	0,00	0,00	EUR	4,9160	2.674.795,60	1,59
LU1681038672	Amundi Russell 2000 UCITS ETF (0,35 %)	ANT	11.900,00	3.700,00	0,00	EUR	256,1276	3.047.918,44	1,81
LU1672644330	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV- Precious Metals Fund D3 EUR (1,44 %)	ANT	7.500,00	1.200,00	0,00	EUR	270,2200	2.026.650,00	1,20
LU0848515663	Deutscher Mittelstandsanleihen Fonds (01,36 %)	ANT	85.800,00	0,00	0,00	EUR	5,2715	452.293,93	0,27
DE000DWS1VB9	DWS Top Dividende (0,90 %)	ANT	21.645,00	3.200,00	3.400,00	EUR	158,0300	3.420.559,35	2,03
IE000J80JTL1	First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF (0,63 %)	ANT	19.800,00	19.800,00	0,00	EUR	35,5900	704.682,00	0,42
IE00B7VSG479	FTGF Brandywine Global Income Optimiser Fund (0,45 %)	ANT	49.570,00	0,00	13.000,00	EUR	115,3500	5.717.899,50	3,39
LU0501220262	Global Evolution Funds - Frontier Markets (1,00 %)	ANT	43.500,00	43.500,00	0,00	EUR	196,1900	8.534.265,00	5,07
LU1242773882	Goldman Sachs Funds - Goldman Sachs India Equity Portfolio (0,85 %)	ANT	100.500,00	0,00	0,00	EUR	27,1800	2.731.590,00	1,62

SpardaOptiAnlage Defensiv

WKN A0NGFH
ISIN DE000A0NGFH2

Halbjahresbericht
01.11.2024 - 30.04.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.04.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU2133245436	Huber Portfolio SICAV - Huber Portfolio - I - EUR (0,89 %)	ANT	1.120,00	0,00	165,00 EUR	3.179,5500	3.561.096,00	2,11
IE000WGK3YY5	JPMorgan Europe Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF (0,25 %)	ANT	72.000,00	25.000,00	26.000,00 EUR	41,5350	2.990.520,00	1,78
LU1718419333	JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund (0,65 %)	ANT	15.550,00	1.000,00	0,00 EUR	253,5300	3.942.391,50	2,34
LU1076433389	Jupiter JGF - Dynamic Bond (0,50 %)	ANT	949.800,00	0,00	210.000,00 EUR	7,3100	6.943.038,00	4,12
IE000F8BEZE4	Lazard Nordic High Yield Bond Fund (0,60 %)	ANT	25.000,00	25.000,00	0,00 EUR	99,1574	2.478.935,00	1,47
IE000BJKVS14	Man Funds PLC - Man Euro Corporate Bond (0,25 %)	ANT	60.000,00	8.000,00	0,00 EUR	126,7200	7.603.200,00	4,51
IE00B45R5B91	MAN Funds PLC-Man Japan CoreAlpha Equity (0,75 %)	ANT	11.500,00	0,00	1.700,00 EUR	307,3700	3.534.755,00	2,10
IE00BJJNH014	Man Funds VI PLC - Man Event Driven Alternative (1,00 %)	ANT	26.300,00	65.500,00	118.700,00 EUR	129,6800	3.410.584,00	2,02
IE00BKRQZ499	Man Funds VI PLC - Man High Yield Opportunities DE (0,60 %)	ANT	59.600,00	4.000,00	0,00 EUR	134,6700	8.026.332,00	4,76
LU0294851513	MEDICAL BioHealth (1,20 %)	ANT	3.200,00	0,00	0,00 EUR	788,7800	2.524.096,00	1,50
IE00B80G9288	PIMCO Funds: Global Investors Series plc -Income Fund (0,55 %)	ANT	398.900,00	0,00	195.000,00 EUR	15,4000	6.143.060,00	3,65
IE00BDBBRD46	PIMCO GIS US Investment Grade Corporate Bond Fund (0,49 %)	ANT	516.000,00	0,00	150.000,00 EUR	10,1800	5.252.880,00	3,12
LU0456625358	Sicav Oddo Bhf - Oddo Bhf Sustainable Euro Corporate Bond (0,30 %)	ANT	515.700,00	0,00	150.000,00 EUR	10,5430	5.437.025,10	3,23
IE00BDT6FP91	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF (0,55 %)	ANT	245.300,00	51.300,00	0,00 EUR	39,8870	9.784.281,10	5,81
LU2436152677	Storm Fund II - Storm Bond Fund (0,16 %)	ANT	20.000,00	39.000,00	19.000,00 EUR	125,7500	2.515.000,00	1,49
LU1495639384	Swisscanto LU Bond Fund Committed COCO (0,57 %)	ANT	26.000,00	4.700,00	0,00 EUR	215,2200	5.595.720,00	3,32
DE000A1W1MH5	Tresides Commodity One (0,80 %)	ANT	7.715,00	1.100,00	0,00 EUR	135,1500	1.042.682,25	0,62
IE00BG143G97	Vanguard Germany All Cap UCITS ETF (0,10 %)	ANT	94.000,00	94.000,00	0,00 EUR	33,2400	3.124.560,00	1,85
IE00BDCXSH02	Vanguard Investment Series PLC - Global Small-Cap Index Fund (0,38 %)	ANT	20.600,00	0,00	0,00 EUR	136,7567	2.817.188,02	1,67
IE00BGV5VN51	Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF (0,35 %)	ANT	6.500,00	6.500,00	0,00 EUR	117,8000	765.700,00	0,45

Summe der gruppenfremden Investmentanteile	138.543.363,79	82,22
Summe der Anteile an Investmentanteilen	139.582.712,59	82,84
Summe Wertpapiervermögen	164.264.157,59	97,49

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	4.287.026,59	4.287.026,59	2,55
Summe der Bankguthaben			4.287.026,59	2,55
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			4.287.026,59	2,55

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	24.558,80	24.558,80	0,01
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	124.754,06	124.754,06	0,07
Summe sonstige Vermögensgegenstände			149.312,86	0,08

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-183.854,06	-183.854,06	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-42.112,95	-42.112,95	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-27.334,10	-27.334,10	-0,02
Summe sonstige Verbindlichkeiten			-253.301,11	-0,16
Fondsvermögen			168.447.195,93	100,00

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

Anteilwert	EUR	49,37
Umlaufende Anteile	STK	3.412.017,086

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,49
---	-------

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.04.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.04.2025
Devisenkurse	Kurse per 30.04.2025

Marktschlüssel

A) Terminbörse

B) OTC Over the counter

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

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

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU100482444	Mainfirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (0,00 %)	ANT		0,00	36.600,00
-------------	--	-----	--	------	-----------

Gruppenfremde Investmentanteile

DE0009846451	AXA Investment Deutschland - AXA Immoselect	ANT		0,00	20.500,00
LU1959967503	Berenberg European Small Cap (0,25 %)	ANT		0,00	24.700,00
LU1479103472	Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value (0,40 %) ¹⁾	ANT		0,00	4.300,00

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

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	49,37
Umlaufende Anteile	STK	3.412.017,086

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

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

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

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

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

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

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.

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

Frankfurt am Main, 2. Mai 2025

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer 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 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

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
Arbeitnehmersvertreterin

Stefan Judt
Arbeitnehmersvertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Marc Harms
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Mitglieder des Aufsichtsrats und der Geschäftsführung

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.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. April 2025,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland:

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

Sitz: Frankfurt am Main

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

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

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

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