



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2023 UniJapan

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniJapan	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	13

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 425 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,3 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.430 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.350 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.500 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment zum fünften Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2023 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung, seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002, zum 21. Mal in Folge erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2023 als beste Fondsgesellschaft für Aktienfonds Dividende ausgezeichnet. Der UniGlobal gewann zudem in der Kategorie internationale Aktienfonds. Bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2023 wurden wir erneut in der Kategorie „Aktien“ prämiert.

Auch der TELOS ESG Company Check 2022 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Im Blickpunkt der Rentenmärkte standen im Berichtshalbjahr weiterhin die Notenbanken. Schwache Konjunkturdaten 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 2022 war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit hohen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch erheblich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach unerwartet robusten Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Anfang 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 kletterte die Rendite zweijähriger 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.

Gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index gewannen US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum letztlich 3,7 Prozent hinzu. Für Euro-Staatsanleihen ging es, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, lediglich um 0,3 Prozent aufwärts.

Die höhere Risikobereitschaft beflügelte lange Zeit europäische Unternehmensanleihen. Diese legten, gemessen am ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate-Index (ER00), um 2,9 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten rückläufige Risikoaufschläge und verbuchten eine hohe Nachfrage zu Jahresbeginn. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Diversified-Index ergab sich hier ein kräftiger Zuwachs von 10,1 Prozent.

Globale Aktien tendieren freundlich

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im Oktober und November 2022 die Aktienkurse. Optimistisch stimmte die Abschwächung des Inflationsdrucks in den USA. Die Teuerung hatte ihren Höhepunkt mit 9,1 Prozent im Vergleich zum Vorjahresmonat im Juni erreicht und war seither in einen langsamen, aber stetigen Sinkflug übergegangen. Seit Beginn des vierten Quartals 2022 war auch die Kerninflation, die um die stark schwankungsanfälligen Nahrungs- und Energiepreise bereinigt ist, auf hohem Niveau rückläufig. Auch im Euroraum mehrten sich zunächst die Indizien, dass der Inflationshöhepunkt überschritten sein könnte.

Dennoch blieben die Zentralbanken auf ihrem Zinserhöhungspfad, drosselten aber im Dezember das Tempo. Erhöhten die US-Notenbank Federal Reserve und die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen in den USA und im Euroraum zu Anfang Oktober noch um jeweils 75 Basispunkte, so ließen beide im Dezember nur noch einen 50 Basispunkte-Schritt folgen. Dabei betonten die Zentralbanker, dass ein Ende der Zinsanhebungen noch nicht absehbar sei, da der Weg der Inflation zurück in die Nähe der Notenbankziele (um zwei Prozent) noch ein weiter ist. Die deutliche Erholung an den Kapitalmärkten bekam damit im Dezember wieder einen Dämpfer versetzt.

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt.

Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schieflage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Credit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Insgesamt verunsicherte die große Sorge vor einer erneuten Bankenkrise die Marktteilnehmer. Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren.

Trotz der Turbulenzen im März verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtshalbjahr insgesamt erfreuliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 14,6 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index ebenfalls um 14,6 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 15,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Noch deutlicher fielen die Gewinne in Europa aus. Der EURO STOXX 50-Index entwickelte sich mit einem Plus von 30 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 29 Prozent zu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 8,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer kletterten um 9,7 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Investitionsgüter	13.428.153,79	12,61
Hardware & Ausrüstung	9.380.860,70	8,81
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5.940.483,10	5,58
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5.231.128,31	4,91
Automobile & Komponenten	5.202.211,77	4,89
Groß- und Einzelhandel	5.160.981,48	4,85
Telekommunikationsdienste	4.860.692,11	4,56
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4.854.590,57	4,56
Banken	4.801.842,08	4,51
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4.642.558,94	4,36
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4.053.574,48	3,81
Versicherungen	3.090.196,80	2,90
Transportwesen	2.805.790,78	2,64
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2.692.006,23	2,53
Media & Entertainment	2.688.893,21	2,53
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2.471.085,18	2,32
Diversifizierte Finanzdienste	2.354.415,90	2,21
Verbraucherdienste	2.192.676,92	2,06
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1.653.362,52	1,55
Sonstige ²⁾	4.619.833,85	4,34
Summe	92.125.338,72	86,53
2. Derivate	18.332,26	0,02
3. Bankguthaben	14.586.194,10	13,70
4. Sonstige Vermögensgegenstände	708.197,11	0,67
Summe	107.438.062,19	100,92
II. Verbindlichkeiten	-959.381,58	-0,92
III. Fondsvermögen	106.478.680,61	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 1,45 %.

Stammdaten des Fonds

UniJapan	
Auflegungsdatum	01.03.1994
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	41,39
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	1.765.300,388
Anteilwert (in Fondswährung)	60,32
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	5,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
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
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Automobile & Komponenten

JP3633400001	Toyota Motor Corporation	STK	400.000,00	120.000,00	80.000,00	JPY 1.880,0000	5.202.211,77	4,89
							5.202.211,77	4,89

Banken

JP3305990008	Concordia Financial Group Ltd.	STK	400.000,00	400.000,00	0,00	JPY 488,0000	1.350.361,35	1,27
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. ¹⁾	STK	200.000,00	0,00	100.000,00	JPY 847,9000	1.173.126,43	1,10
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	STK	45.000,00	0,00	0,00	JPY 4.541,0000	1.413.624,95	1,33
JP3251200006	The Bank of Kyoto Ltd.	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	JPY 6.250,0000	864.729,35	0,81
							4.801.842,08	4,51

Diversifizierte Finanzdienste

JP3183200009	Japan Exchange Group Inc.	STK	50.000,00	0,00	0,00	JPY 2.018,5000	698.182,48	0,66
JP3200450009	ORIX Corporation	STK	110.000,00	50.000,00	0,00	JPY 2.176,5000	1.656.233,42	1,56
							2.354.415,90	2,22

Gebrauchsgüter & Bekleidung

JP3983400007	Roland Corporation	STK	15.000,00	0,00	0,00	JPY 3.985,0000	413.513,58	0,39
JP3414700009	Seiko Holdings Corporation	STK	40.000,00	10.000,00	10.000,00	JPY 2.895,0000	801.085,27	0,75
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK	57.000,00	10.000,00	10.000,00	JPY 11.985,0000	4.725.884,25	4,44
							5.940.483,10	5,58

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

JP3837800006	Hoya Corporation	STK	20.000,00	0,00	0,00	JPY 14.560,0000	2.014.473,49	1,89
JP3201200007	Olympus Corporation	STK	100.000,00	30.000,00	0,00	JPY 2.318,5000	1.603.900,00	1,51
JP3546800008	Terumo Corporation	STK	50.000,00	0,00	0,00	JPY 3.574,0000	1.236.217,08	1,16
							4.854.590,57	4,56

Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe

JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	30.000,00	0,00	30.000,00	JPY 3.650,0000	757.502,91	0,71
							757.502,91	0,71

Groß- und Einzelhandel

JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK	15.000,00	11.000,00	0,00	JPY 28.880,0000	2.996.806,04	2,81
JP3756100008	Nitori Holdings Co. Ltd.	STK	10.000,00	5.000,00	0,00	JPY 15.930,0000	1.102.011,08	1,03
JP3639650005	Pan Pacific International Holdings Corporation	STK	60.000,00	20.000,00	0,00	JPY 2.559,0000	1.062.164,36	1,00
							5.160.981,48	4,84

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion

JP3979200007	Lasertec Corporation	STK	4.500,00	6.000,00	1.500,00	JPY 23.280,0000	724.712,37	0,68
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	30.000,00	24.000,00	2.000,00	JPY 16.040,0000	3.328.862,11	3,13

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
							4.053.574,48	3,81
Hardware & Ausrüstung								
JP381400000	Fujifilm Holdings Corporation	STK	20.000,00	0,00	10.000,00	JPY 6.698,0000	926.713,15	0,87
JP3771800004	Hamamatsu Photonics K.K.	STK	15.000,00	15.000,00	10.000,00	JPY 7.110,0000	737.787,08	0,69
JP3148800000	Ibiden Co. Ltd.	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	JPY 5.260,0000	727.756,22	0,68
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	9.400,00	0,00	0,00	JPY 64.450,0000	4.191.031,86	3,94
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	40.000,00	20.000,00	0,00	JPY 8.040,0000	2.224.775,67	2,09
JP3357200009	Shimadzu Corporation	STK	20.000,00	0,00	0,00	JPY 4.140,0000	572.796,72	0,54
							9.380.860,70	8,81
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte								
JP3802670004	Fanci Corporation	STK	35.000,00	35.000,00	0,00	JPY 2.433,0000	589.088,22	0,55
JP3951600000	Unicharm Corporation	STK	50.000,00	10.000,00	10.000,00	JPY 5.441,0000	1.881.996,96	1,77
							2.471.085,18	2,32
Immobilien								
JP3893200000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	STK	90.000,00	0,00	0,00	JPY 2.484,0000	1.546.551,15	1,45
							1.546.551,15	1,45
Investitionsgüter								
JP3497400006	Daifuku Co. Ltd.	STK	60.000,00	60.000,00	0,00	JPY 2.443,0000	1.014.016,23	0,95
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	STK	15.000,00	3.000,00	0,00	JPY 23.655,0000	2.454.620,73	2,31
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	33.000,00	3.000,00	0,00	JPY 7.252,0000	1.655.548,55	1,55
JP3134800006	IHI Corporation	STK	50.000,00	50.000,00	0,00	JPY 3.320,0000	1.148.360,58	1,08
JP3143600009	ITOCHU Corporation	STK	100.000,00	0,00	0,00	JPY 4.301,0000	2.975.360,75	2,79
JP3143900003	Itochu Techno-Solutions Corporation	STK	15.000,00	0,00	0,00	JPY 3.255,0000	337.763,28	0,32
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	80.000,00	80.000,00	0,00	JPY 3.277,0000	1.813.579,57	1,70
JP3162600005	SMC Corporation	STK	4.200,00	2.400,00	2.200,00	JPY 69.830,0000	2.028.904,10	1,91
							13.428.153,79	12,61
Lebensmittel, Getränke & Tabak								
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	STK	60.000,00	10.000,00	0,00	JPY 4.924,0000	2.043.805,11	1,92
JP3299600001	Kotobuki Spirits Co. Ltd.	STK	10.000,00	0,00	0,00	JPY 9.370,0000	648.201,12	0,61
							2.692.006,23	2,53
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel								
JP3422950000	Seven & I Holdings Co. Ltd.	STK	40.000,00	10.000,00	0,00	JPY 5.975,0000	1.653.362,52	1,55
							1.653.362,52	1,55
Media & Entertainment								
JP3551520004	Dentsu Inc.	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	JPY 4.650,0000	643.358,64	0,60
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	40.000,00	0,00	30.000,00	JPY 5.131,0000	1.419.816,41	1,33
JP3399310006	Zozo Inc.	STK	30.000,00	10.000,00	0,00	JPY 3.015,0000	625.718,16	0,59
							2.688.893,21	2,52
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften								
JP3942400007	Astellas Pharma Inc.	STK	80.000,00	20.000,00	20.000,00	JPY 1.883,0000	1.042.102,63	0,98
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	50.000,00	0,00	0,00	JPY 3.270,0000	1.131.065,99	1,06
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	STK	80.000,00	0,00	10.000,00	JPY 4.822,0000	2.668.623,95	2,51
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	STK	7.500,00	0,00	0,00	JPY 7.504,0000	389.335,74	0,37
							5.231.128,31	4,92
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe								
JP3749400002	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	JPY 1.238,0000	856.427,95	0,80
JP3670800006	Nissan Chemical Corporation	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	JPY 5.990,0000	828.756,61	0,78
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	100.000,00	81.000,00	1.000,00	JPY 4.275,0000	2.957.374,38	2,78
							4.642.558,94	4,36
Software & Dienste								
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	STK	59.000,00	9.200,00	10.200,00	JPY 3.065,0000	1.250.986,66	1,17
							1.250.986,66	1,17
Telekommunikationsdienste								
JP3496400007	KDDI Corporation	STK	70.000,00	70.000,00	0,00	JPY 4.093,0000	1.982.028,85	1,86
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	STK	51.000,00	6.000,00	0,00	JPY 3.962,0000	1.397.831,54	1,31
JP3732000009	SoftBank Corporation	STK	140.000,00	0,00	0,00	JPY 1.529,0000	1.480.831,72	1,39

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
							4.860.692,11	4,56
Transportwesen								
JP3783600004	East Japan Railway Co.	STK	30.000,00	10.000,00	0,00	JPY 7.335,0000	1.522.269,55	1,43
JP3659000008	West Japan Railway Co.	STK	34.000,00	0,00	10.900,00	JPY 5.457,0000	1.283.521,23	1,21
							2.805.790,78	2,64
Verbraucherdienste								
JP3198900007	Oriental Land Co. Ltd.	STK	70.000,00	56.000,00	0,00	JPY 4.528,0000	2.192.676,92	2,06
							2.192.676,92	2,06
Versicherungen								
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc.	STK	105.000,00	20.000,00	20.000,00	JPY 2.435,0000	1.768.717,41	1,66
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	75.000,00	0,00	0,00	JPY 2.547,0000	1.321.479,39	1,24
							3.090.196,80	2,90
Versorgungsbetriebe								
JP3695600001	Nippon Gas Co. Ltd.	STK	80.000,00	80.000,00	0,00	JPY 1.924,0000	1.064.793,13	1,00
							1.064.793,13	1,00
Summe Aktien							92.125.338,72	86,52
Summe börsengehandelte Wertpapiere							92.125.338,72	86,52
Summe Wertpapiervermögen							92.125.338,72	86,52

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Juni 2023	OSA	JPY	Anzahl 60				18.332,26	0,02
Summe der Aktienindex-Derivate							18.332,26	0,02

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ¹⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	1.151.782,34					1.151.782,34	1,08
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	1.941.337.043,58					13.429.848,96	12,61
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	4.956,57					4.562,80	0,00
Summe der Bankguthaben							14.586.194,10	13,69
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							14.586.194,10	13,69

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	708.024,83					708.024,83	0,66
Forderungen aus Anteilsatz	EUR	172,28					172,28	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							708.197,11	0,66

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-829.376,14					-829.376,14	-0,78
Verbindlichkeiten aus Anteilsatz	EUR	-3.789,00					-3.789,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-126.216,44					-126.216,44	-0,12
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-959.381,58	-0,90
Fondsvermögen							106.478.680,61	100,00

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

Anteilwert	EUR	60,32
Umlaufende Anteile	STK	1.765.300,388

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	86,52
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02

1) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2023 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2023	
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2023	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Japanischer Yen	JPY	144,553900 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,086300 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
B) Terminbörse	
OSA	
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 (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Automobile & Komponenten

JP3551500006	Denso Corporation	STK		0,00	30.000,00
--------------	-------------------	-----	--	------	-----------

Banken

JP3500610005	Resona Holdings Inc.	STK		0,00	450.000,00
--------------	----------------------	-----	--	------	------------

Diversifizierte Finanzdienste

JP3436120004	Sbi Holdings Inc.	STK		0,00	40.000,00
--------------	-------------------	-----	--	------	-----------

Gebrauchsgüter & Bekleidung

JP3358000002	Shimano Inc.	STK		0,00	2.000,00
--------------	--------------	-----	--	------	----------

Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe

JP3480470008	Daiei Kankyo Co. Ltd.	STK		31.300,00	31.300,00
JP3485600005	Daiseki Co. Ltd.	STK		0,00	15.000,00

Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel

JP3291200008	Kobe Bussan Co. Ltd.	STK		12.000,00	30.000,00
--------------	----------------------	-----	--	-----------	-----------

Telekommunikationsdienste

JP3165700000	NTT Data Corporation	STK		0,00	40.000,00
--------------	----------------------	-----	--	------	-----------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	1.577.350
--	-----	-----------

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	60,32
Umlaufende Anteile	STK	1.765.300,388

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			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
	0,00	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	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 Swaps³⁾

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

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

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

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

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

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 3. April 2023

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds in Österreich: Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den
Anlagebedingungen und dem Basisinformationsblatt („BIB“), die
Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und
Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige
Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter www.unioninvestment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2023,
soweit nicht anders angegeben

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