



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht **zum 30. September 2023** **UniNordamerika XS**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniNordamerika XS zum 30.9.2023	6
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	27
Vorteile Wiederanlage	28
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	29

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 436 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Experte 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 4.500 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.340 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. Im November 2022 lagen wir in der Telos Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger auf Rang 1. 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.

Zudem wurden wir im Mai 2023 bei den Citywire Deutschland Awards 2023 in der Kategorie Beste Fondsgesellschaft für Hochzinsanleihen – Global ausgezeichnet. Auch der TELOS ESG Company Check 2023 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

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 2022 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.

Zu Jahresbeginn 2023 reagierten 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. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug ist. Dazu erweist sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck spricht. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Das Institut war durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und musste 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.

Nach dem turbulenten ersten Quartal 2023 beruhigten sich die internationalen Rentenmärkte wieder. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus.

Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar erneut die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber ein mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Gute Konjunkturdaten aus den USA und anhaltend hohe Inflationsraten im Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbanker. Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

In den Sommermonaten ließ der Inflationsdruck dann weltweit nach, die Dynamik blieb vor allem bei der Kerninflation aber überwiegend gering. Für die Geldpolitik der großen Notenbanken hatte dies entsprechende Folgen. Nach den US-Währungshütern scheinen nun auch die EZB und die Bank of England – nach weiteren Zinsschritten – den Zinsgipfel erreicht zu haben. Alle Zentralbanken haben gemein, dass sie das aktuelle Zinsniveau vorerst wirken lassen wollen, bis der Inflationsdruck nachhaltig abgenommen hat. Somit ist nicht so schnell mit einem Übergang in einen Zinssenkungsmodus zu rechnen. Dies erwischte einige Investoren auf dem falschen Fuß. Dementsprechend wurden mögliche Zinserwartungen ausgepreist, was sich in steigenden Renditen vor allem am langen Ende der Zinsstrukturkurve bemerkbar machte. Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen einen leichten Verlust von 0,7 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas mehr nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,1 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal leicht besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um vier Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern weisen im Berichtszeitraum dank der positiven Entwicklung zum Jahresende 2022 ein deutliches Plus aus. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index ergab sich ein kräftiger Zuwachs von zehn Prozent in US-Dollar.

Aktienbörsen legen trotz Turbulenzen zu

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im Oktober und November 2022 die Aktienkurse. Basis für diesen Optimismus war die Abschwächung des globalen Inflationsdrucks. Dennoch blieben die Zentralbanken auf ihrem Zinserhöhungspfad. Auch wenn diese im Dezember das Tempo drosselten, bekam die deutliche Erholung an den Aktienmärkten einen Dämpfer versetzt.

Die Konjunkturlage stellte sich im vierten Quartal 2022 im Euroraum besser dar als in den USA. Daher konnten Aktien aus Europa zunächst stärker zulegen als ihre Pendanten aus den USA und den Schwellenländern.

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 Crédit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren. Im April setzte sich der positive Markttrend fort, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

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

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Berichtszeitraum weitere Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni 2023 eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Im September ließ sie die Zinsen hingegen wieder unverändert. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein.

Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. Die EZB wollte weitere Zinsschritte von der Datenlage abhängig machen.

Trotz der jüngsten Marktschwäche verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtsjahr insgesamt merkliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 18,5 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 19,6 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 16,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um stolze 25 Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 25,8 und der deutsche Leitindex DAX 40 deutliche 27 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 22,8 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von acht 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.

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniNordamerika XS ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds mit zwei Anteilklassen. Das Fondsvermögen wird zu mindestens 51 Prozent in Aktien oder aktienähnliche Papiere von Emittenten mit Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika und/oder Kanada und mit geringer Marktkapitalisierung investiert. Bei diesen Emittenten handelt es sich insbesondere um Unternehmen, die im MSCI North America SMID Cap Index enthalten sind. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumente oder in Bankguthaben angelegt werden. Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Investmentanteile investiert werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Mehr als 50 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens bestimmt sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des Sondervermögens werden in solche Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz angelegt, die nach den Besonderen Anlagebedingungen für das Sondervermögen erworben werden können. Dabei können die tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten von Ziel-Investmentfonds berücksichtigt werden. 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 Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. 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.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniNordamerika XS investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 91 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Liquidität betrug 10 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 90 Prozent des

Aktienvermögens. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in den Euroländern, in den Emerging Markets Nordamerika und im Nahen Osten ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Hinsichtlich der Branchenverteilung der Aktienanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich vom Finanzwesen (18 Prozent) zur Industrie mit zuletzt 21 Prozent. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 17 Prozent, im Gesundheitswesen mit 15 Prozent, in der IT-Branche mit 14 Prozent und im Finanzwesen mit 12 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums das Fondsvermögen nahezu vollständig in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 91 Prozent. Kleinere Engagements im Kanadischen Dollar ergänzten das Portfolio.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniNordamerika XS bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktienanlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder 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 Omikron-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 von Corona ausgehenden Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 sind damit in ähnlicher Weise gesunken, wie sie es bereits im Jahr 2022 aus globaler Sicht getan haben. 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-Spezialinstitut, 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 Gewinne aus der Realisierung von US-amerikanischen Energie- und IT-Aktien. Die größten Verluste wurden aus US-amerikanischen IT-Aktien und US-amerikanischen Aktien des Finanzwesens realisiert.

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 UniNordamerika XS A erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 3,58 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UniNordamerika XS -net- A erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 3,22 Prozent (nach BVI-Methode).

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

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Industrie	17.331.128,08	19,31
Gesundheitswesen	12.331.122,97	13,74
IT	11.664.691,18	12,99
Nicht-Basiskonsumgüter	10.060.555,50	11,21
Finanzwesen	10.051.305,97	11,20
Energie	5.791.679,51	6,45
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	3.898.435,77	4,34
Basiskonsumgüter	3.606.502,86	4,02
Immobilien	2.997.766,18	3,34
Versorgungsbetriebe	2.129.494,14	2,37
Telekommunikationsdienste	1.456.289,47	1,62
Summe	81.318.971,63	90,59
2. Derivate	-154.000,56	-0,17
3. Bankguthaben	8.674.894,44	9,66
4. Sonstige Vermögensgegenstände	86.151,75	0,10
Summe	89.926.017,26	100,18
II. Verbindlichkeiten	-154.111,85	-0,18
III. Fondsvermögen	89.771.905,41	100,00

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

UniNordamerika XS

Sondervermögen

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		82.650.925,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-33.497,65
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		4.611.194,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	32.878.418,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-28.267.224,20	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		148.914,70
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.394.368,95
Davon nicht realisierte Gewinne	2.026.544,85	
Davon nicht realisierte Verluste	5.105.036,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		89.771.905,41

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	953.028,75
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	201.288,09
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	9.475,18
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-243.266,01
Summe der Erträge	920.526,01
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	5.392,28
2. Verwaltungsvergütung	1.227.122,12
3. Sonstige Aufwendungen	239.705,28
Summe der Aufwendungen	1.472.219,68
III. Ordentlicher Nettoertrag	-551.693,67
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	8.712.126,56
2. Realisierte Verluste	-12.897.645,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-4.185.519,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.737.212,72
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.026.544,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.105.036,82
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.131.581,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.394.368,95

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS A

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		47.400.386,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-16.892,63
2. Mittelzufluss (netto)		-1.365.725,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	22.474.616,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrücknahmen	-23.840.341,46	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.983,56
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.463.308,61
Davon nicht realisierte Gewinne	1.274.738,68	
Davon nicht realisierte Verluste	2.612.880,92	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		47.485.060,93

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	503.667,40
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	106.395,84
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	5.007,19
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-128.556,42
Summe der Erträge	486.514,01
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	2.848,30
2. Verwaltungsvergütung	570.143,80
3. Sonstige Aufwendungen	126.080,53
Summe der Aufwendungen	699.072,63
III. Ordentlicher Nettoertrag	-212.558,62
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.603.985,74
2. Realisierte Verluste	-6.815.738,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.211.752,37
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.424.310,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.274.738,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.612.880,92
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.887.619,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.463.308,61

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-1.149.937,08	-2,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.424.310,99	-5,88
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	20.624,63	0,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-3.574.248,07	-8,66
III. Gesamtausschüttung	20.624,63	0,05
1. Endausschüttung	20.624,63	0,05
a) Barausschüttung	20.624,63	0,05

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2020	7.757.623,25	95,59
30.09.2021	52.397.334,94	123,65
30.09.2022	47.400.386,54	111,18
30.09.2023	47.485.060,93	115,12

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS -net- A

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		35.250.538,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-16.605,02
2. Mittelzufluss (netto)		5.976.919,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	10.403.802,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrücknahmen	-4.426.882,74	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		144.931,14
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		931.060,34
Davon nicht realisierte Gewinne	751.806,17	
Davon nicht realisierte Verluste	2.492.155,90	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		42.286.844,48

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	449.361,35
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	94.892,25
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	4.467,99
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-114.709,59
Summe der Erträge	434.012,00
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	2.543,98
2. Verwaltungsvergütung	656.978,32
3. Sonstige Aufwendungen	113.624,75
Summe der Aufwendungen	773.147,05
III. Ordentlicher Nettoertrag	-339.135,05
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	4.108.140,82
2. Realisierte Verluste	-6.081.907,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.973.766,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.312.901,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	751.806,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.492.155,90
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.243.962,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	931.060,34

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-1.553.247,57	-4,15
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.312.901,73	-6,18
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	18.706,84	0,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-3.866.149,30	-10,33
III. Gesamtausschüttung	18.706,84	0,05
1. Endausschüttung	18.706,84	0,05
a) Barausschüttung	18.706,84	0,05

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2020	3.408.205,61	94,82
30.09.2021	22.297.854,90	122,28
30.09.2022	35.250.538,73	109,55
30.09.2023	42.286.844,48	113,03

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Stammdaten des Fonds

	UniNordamerika XS A	UniNordamerika XS -net- A
Auflegungsdatum	31.01.2020	31.01.2020
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	100,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	412.492,683	374.136,743
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	115,12	113,03
Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	4,00	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20	1,55
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	10 EUR	-

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Bermudas

BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK	14.426,00	10.614,00	23.756,00	USD	79,7100	1.086.242,64	1,21
BMG0750C1082	Axalta Coating Systems Ltd.	STK	15.856,00	21.621,00	29.796,00	USD	26,9000	402.915,55	0,45
								1.489.158,19	1,66

Cayman Inseln

KYG393871085	Globalfoundries Inc.	STK	9.127,00	10.770,00	13.688,00	USD	58,1900	501.700,48	0,56
US52490G1022	Legend Biotech Corp. ADR	STK	6.993,00	6.993,00	0,00	USD	67,1700	443.717,94	0,49
								945.418,42	1,05

Großbritannien

JE00B783TY65	Aptiv Plc.	STK	9.552,00	9.552,00	0,00	USD	98,5900	889.601,06	0,99
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	STK	24.385,00	24.385,00	0,00	CAD	26,6200	453.618,94	0,51
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	96.902,00	96.902,00	0,00	USD	20,3400	1.861.880,48	2,07
								3.205.100,48	3,57

Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK	8.494,00	8.494,00	0,00	USD	54,7300	439.142,85	0,49
IE0005711209	Icon Plc.	STK	4.483,00	2.561,00	0,00	USD	246,2500	1.042.828,97	1,16
IE00BFY8C754	Steris Plc.	STK	5.237,00	856,00	1.514,00	USD	219,4200	1.085.492,67	1,21
								2.567.464,49	2,86

Israel

IL0011334468	CyberArk Software Ltd.	STK	5.152,00	5.152,00	0,00	USD	163,7700	797.036,69	0,89
								797.036,69	0,89

Kanada

CA0977518616	Bombardier Inc.	STK	16.873,00	16.873,00	0,00	CAD	47,3600	558.424,37	0,62
CA1247651088	CAE Inc.	STK	35.723,00	7.949,00	27.003,00	CAD	31,7100	791.597,71	0,88
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	19.289,00	2.854,00	16.277,00	CAD	93,5800	1.261.400,85	1,41
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	STK	11.526,00	4.630,00	0,00	CAD	198,0200	1.594.953,54	1,78
CA49448Q1090	Kinaxis Inc.	STK	7.341,00	7.341,00	0,00	CAD	153,1800	785.810,19	0,88
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK	12.597,00	5.560,00	6.086,00	CAD	182,3700	1.605.391,26	1,79
								6.597.577,92	7,36

Niederlande

NL0015436031	CureVac N.V.	STK	82.838,00	82.838,00	0,00	USD	6,8300	534.463,95	0,60
								534.463,95	0,60

Schweiz

CH1134540470	On Holding AG	STK	15.721,00	22.627,00	6.906,00	USD	27,8200	413.147,76	0,46
--------------	---------------	-----	-----------	-----------	----------	-----	---------	------------	------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
							413.147,76	0,46
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00790R1041	Advanced Drainage Systems Inc.	STK	5.692,00	12.295,00	6.603,00 USD	113,8300	612.054,00	0,68
US00766T1007	Aecom	STK	11.368,00	3.405,00	0,00 USD	83,0400	891.742,60	0,99
US00912X3026	Air Lease Corporation	STK	23.053,00	23.053,00	0,00 USD	39,4100	858.226,65	0,96
US02361E1082	Ameresco Inc.	STK	23.584,00	23.584,00	0,00 USD	38,5600	859.058,23	0,96
US0311001004	AMETEK Inc.	STK	6.946,00	1.433,00	4.361,00 USD	147,7600	969.526,70	1,08
US03990B1017	Ares Management Corp.	STK	10.338,00	1.310,00	0,00 USD	102,8700	1.004.600,47	1,12
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	2.515,00	7.152,00	4.637,00 USD	183,9300	436.977,09	0,49
US04271T1007	Array Technologies Inc.	STK	36.835,00	49.839,00	13.004,00 USD	22,1900	772.122,28	0,86
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	12.361,00	1.567,00	0,00 USD	227,9300	2.661.480,00	2,96
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	8.590,00	1.572,00	3.816,00 USD	105,9300	859.568,01	0,96
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	327,00	95,00	662,00 USD	2.539,9900	784.599,22	0,87
US0536111091	Avery Dennison Corporation	STK	4.090,00	4.090,00	0,00 USD	182,6700	705.762,61	0,79
US05722G1004	Baker Hughes Co.	STK	27.013,00	27.013,00	0,00 USD	35,3200	901.283,92	1,00
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc.	STK	6.771,00	6.771,00	0,00 USD	88,4800	565.934,33	0,63
US0905722072	Bio-Rad Laboratories Inc.	STK	1.936,00	1.936,00	0,00 USD	358,4500	655.544,30	0,73
US09073M1045	Bio-Techne Corporation	STK	4.577,00	9.736,00	7.993,00 USD	68,0700	294.309,83	0,33
US05550J1016	BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	STK	18.338,00	18.338,00	0,00 USD	71,3700	1.236.333,89	1,38
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	5.109,00	850,00	1.591,00 USD	234,3000	1.130.775,27	1,26
US14448C1045	Carrier Global Corporation	STK	8.806,00	11.404,00	2.598,00 USD	55,2000	459.183,07	0,51
US1508701034	Celanese Corporation	STK	4.443,00	10.739,00	6.296,00 USD	125,5200	526.814,06	0,59
US16115Q3083	Chart Industries Inc.	STK	13.965,00	13.965,00	0,00 USD	169,1200	2.231.022,86	2,49
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	5.524,00	6.094,00	10.384,00 USD	166,0950	866.719,04	0,97
US1746101054	Citizens Financial Group Inc.	STK	32.327,00	11.354,00	8.704,00 USD	26,8000	818.405,06	0,91
US1258961002	CMS Energy Corporation	STK	8.628,00	3.112,00	15.929,00 USD	53,1100	432.867,07	0,48
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	STK	4.753,00	6.914,00	2.161,00 USD	143,2200	643.042,38	0,72
US23804L1035	Datadog Inc.	STK	5.286,00	5.286,00	0,00 USD	91,0900	454.847,67	0,51
US2435371073	Deckers Outdoor Corporation	STK	2.981,00	2.981,00	0,00 USD	514,0900	1.447.668,89	1,61
US2547091080	Discover Financial Services	STK	8.848,00	8.848,00	0,00 USD	86,6300	724.071,64	0,81
US25862V1052	DoubleVerify Holdings Inc.	STK	28.672,00	28.672,00	0,00 USD	27,9500	757.020,97	0,84
US29415F1049	Envista Holdings Corporation	STK	12.979,00	12.979,00	0,00 USD	27,8800	341.823,65	0,38
US29472R1086	Equity Lifestyle Properties Inc.	STK	11.324,00	2.878,00	11.385,00 USD	63,7100	681.515,25	0,76
US2971781057	Essex Property Trust Inc.	STK	3.741,00	475,00	0,00 USD	212,0900	749.507,55	0,83
US30050B1017	Evolent Health Inc.	STK	41.238,00	41.238,00	0,00 USD	27,2300	1.060.750,75	1,18
US30063P1057	Exact Sciences Corporation	STK	16.326,00	16.326,00	0,00 USD	68,2200	1.052.106,29	1,17
US3364331070	First Solar Inc.	STK	8.114,00	8.114,00	0,00 USD	161,5900	1.238.561,55	1,38
US33829M1018	Five Below Inc.	STK	2.695,00	4.926,00	2.231,00 USD	160,9000	409.621,67	0,46
US34379V1035	Fluence Energy Inc.	STK	26.955,00	26.955,00	0,00 USD	22,9900	585.391,51	0,65
US35671D8570	Freepoint-McMoRan Inc.	STK	13.153,00	13.153,00	0,00 USD	37,2900	463.324,55	0,52
US4228061093	HEICO Corporation	STK	7.118,00	2.603,00	0,00 USD	161,9300	1.088.813,28	1,21
US42809H1077	Hess Corporation	STK	10.654,00	3.985,00	11.442,00 USD	153,0000	1.539.828,07	1,72
US4282911084	Hexcel Corporation	STK	6.955,00	6.955,00	0,00 USD	65,1400	427.969,68	0,48
US4364401012	Hologic Inc.	STK	11.780,00	1.493,00	0,00 USD	69,4000	772.276,59	0,86
US45337C1027	Incyte Corporation	STK	12.141,00	12.141,00	0,00 USD	57,7700	662.559,58	0,74
US46187W1071	Invitation Homes Inc.	STK	25.426,00	4.713,00	11.769,00 USD	31,6900	761.146,74	0,85
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	1.681,00	7.083,00	5.402,00 USD	196,7500	312.428,44	0,35
US46269C1027	Iridium Communications Inc.	STK	18.481,00	18.481,00	0,00 USD	45,4900	794.162,75	0,88
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	STK	5.168,00	17.191,00	12.023,00 USD	50,1500	244.828,26	0,27
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	STK	6.481,00	8.946,00	31.259,00 USD	45,8400	280.643,34	0,31
US50212V1008	LPL Financial Holdings Inc.	STK	2.456,00	1.100,00	6.231,00 USD	237,6500	551.358,78	0,61
US5719032022	Marriott International Inc.	STK	4.869,00	7.208,00	2.339,00 USD	196,5600	904.072,02	1,01
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	12.816,00	17.099,00	4.283,00 USD	54,1300	655.327,87	0,73
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	STK	388,00	93,00	352,00 USD	1.108,0700	406.131,83	0,45
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	STK	1.683,00	1.877,00	5.863,00 USD	327,8900	521.291,21	0,58
US60937P1066	MongoDB Inc.	STK	2.103,00	5.217,00	3.114,00 USD	345,8600	687.080,65	0,77
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc.	STK	2.564,00	2.978,00	414,00 USD	462,0000	1.118.994,90	1,25
US6151111019	Montrose Environmental Group Inc.	STK	13.618,00	13.618,00	0,00 USD	29,2600	376.405,33	0,42
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	STK	3.549,00	577,00	1.005,00 USD	272,2400	912.695,79	1,02
US65473P1057	NISOURCE Inc.	STK	35.904,00	5.987,00	11.333,00 USD	24,6800	837.059,06	0,93
US6821891057	ON Semiconductor Corporation	STK	4.994,00	7.542,00	23.009,00 USD	92,9500	438.496,41	0,49
US6901451079	Outset Medical Inc.	STK	20.762,00	37.429,00	16.667,00 USD	10,8800	213.386,13	0,24
US73278L1052	Pool Corporation	STK	1.864,00	1.864,00	0,00 USD	356,1000	627.026,64	0,70
US74624M1027	Pure Storage Inc.	STK	21.841,00	30.012,00	8.171,00 USD	35,6200	734.910,66	0,82
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	10.597,00	6.002,00	0,00 USD	187,0700	1.872.643,86	2,09

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	STK	6.755,00	8.464,00	1.709,00	USD 116,0900	740.778,34	0,83
US74982T1034	RXO Inc.	STK	27.633,00	27.633,00	0,00	USD 19,7300	515.018,98	0,57
US78351F1075	Ryan Specialty Holdings Inc.	STK	35.218,00	35.218,00	0,00	USD 48,4000	1.610.193,84	1,79
US82900L1026	Simply Good Foods Co.	STK	19.196,00	19.196,00	0,00	USD 34,5200	625.964,41	0,70
US87612G1013	Targa Resources Corporation	STK	7.681,00	7.681,00	0,00	USD 85,7200	621.968,00	0,69
US88033G4073	Tenet Healthcare Corporation	STK	13.078,00	13.078,00	0,00	USD 65,8900	814.008,52	0,91
US1890541097	The Clorox Co.	STK	5.949,00	5.949,00	0,00	USD 131,0600	736.516,10	0,82
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	STK	8.969,00	8.969,00	0,00	USD 78,1500	662.126,72	0,74
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	6.980,00	4.864,00	1.578,00	USD 251,6000	1.658.953,33	1,85
US9120081099	US Foods Holding Corporation ¹⁾	STK	26.870,00	4.055,00	5.127,00	USD 39,7000	1.007.688,46	1,12
US9224751084	Veeva System Inc.	STK	4.024,00	4.024,00	0,00	USD 203,4500	773.363,69	0,86
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	STK	2.301,00	4.167,00	1.866,00	USD 236,2400	513.497,30	0,57
US9256521090	Vici Properties Inc.	STK	29.306,00	29.306,00	0,00	USD 29,1000	805.596,64	0,90
US9291601097	Vulcan Materials Co.	STK	4.752,00	2.391,00	2.785,00	USD 202,0200	906.857,21	1,01
US953061055	West Pharmaceutical Services Inc.	STK	2.197,00	2.197,00	0,00	USD 375,2100	778.704,30	0,87
US9581021055	Western Digital Corporation	STK	23.535,00	23.535,00	0,00	USD 45,6300	1.014.454,99	1,13
US9713781048	WillScot Mobile Mini Holdings Corporation	STK	27.953,00	17.356,00	4.861,00	USD 41,5900	1.098.210,15	1,22
Summe Aktien							64.769.603,73	72,18
Summe börsengehandelte Wertpapiere							81.318.971,63	90,63
Summe Wertpapiervermögen							81.318.971,63	90,63

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Russell 2000 Index Future Dezember 2023	CME USD	Anzahl 10	-34.857,36	-0,04
S&P Real Estate Select Sector Index (Price)(USD) Future Dezember 2023	CME USD	Anzahl 22	-61.567,16	-0,07
S&P Regional Banks Select Industry Index Future Dezember 2023	CME USD	Anzahl 29	-57.576,04	-0,06
Summe der Aktienindex-Derivate			-154.000,56	-0,17

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ¹⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	242.721,30	242.721,30	0,27
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	1.283.359,47	896.827,02	1,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	7.976.917,40	7.535.346,12	8,39
Summe der Bankguthaben			8.674.894,44	9,66
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			8.674.894,44	9,66

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	57.885,70	57.885,70	0,06
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	4.790,46	4.790,46	0,01
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	23.475,59	23.475,59	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände			86.151,75	0,10

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-99.291,09	-99.291,09	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-36.634,84	-36.634,84	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-18.185,92	-18.185,92	-0,02
Summe sonstige Verbindlichkeiten			-154.111,85	-0,17
Fondsvermögen			89.771.905,41	100,00

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

UniNordamerika XS -net- A

Anteilwert	EUR	113,03
Umlaufende Anteile	STK	374.136,743

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

UniNordamerika XS A

Anteilwert	EUR	115,12
Umlaufende Anteile	STK	412.492,683

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,63
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,17

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 29.09.2023 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2023	
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2023	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Kanadischer Dollar	CAD	1,431000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,058600 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
B) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

US09075V1026	BioNTech SE ADR	STK		2.638,00	2.638,00
--------------	-----------------	-----	--	----------	----------

Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK		8.494,00	8.494,00
IE0001827041	CRH Plc.	STK		8.494,00	8.494,00
US12626K2033	CRH Plc. ADR	STK		19.290,00	19.290,00

Israel

IL0011762130	Monday.com Ltd.	STK		1.284,00	10.123,00
--------------	-----------------	-----	--	----------	-----------

Kanada

CA04045U1021	Aritzia Inc.	STK		23.961,00	23.961,00
CA5592224011	Magna International Inc.	STK		1.253,00	9.879,00
CA87971M1032	TELUS Corporation	STK		49.119,00	49.119,00

Niederlande

US04016X1019	argenx SE ADR	STK		1.283,00	1.283,00
NL0010545661	CNH Industrial NV	STK		0,00	38.331,00

Vereinigte Staaten von Amerika

US0010841023	AGCO Corporation	STK		1.444,00	11.388,00
US00971T1016	Akamai Technologies Inc.	STK		0,00	7.826,00
US0138721065	Alcoa Corporation	STK		2.997,00	23.647,00
US0162551016	Align Technology Inc.	STK		2.428,00	2.428,00
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	STK		4.683,00	4.683,00
US02156B1035	Alteryx Inc.	STK		16.922,00	16.922,00

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US0259321042	American Financial Group Inc.	STK		981,00	7.741,00
US03662Q1058	ANSYS Inc.	STK		2.503,00	2.503,00
US03743Q1085	APA Corporation	STK		25.145,00	25.145,00
US29109X1063	Aspen Technology Inc.	STK		178,00	1.401,00
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions Inc.	STK		6.524,00	6.524,00
US1488061029	Catalent Inc.	STK		0,00	5.913,00
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK		0,00	19.162,00
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	STK		0,00	7.482,00
US1717793095	Ciena Corporation	STK		1.789,00	21.418,00
US1844961078	Clean Harbors Inc.	STK		5.342,00	5.342,00
US20602D1019	Concentrix Coporation	STK		0,00	11.355,00
US21037T1097	Constellation Energy Corporation	STK		0,00	7.427,00
US2166484020	Cooper Companies Inc.	STK		421,00	3.328,00
US2283681060	Crown Holdings Inc.	STK		0,00	7.545,00
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	STK		0,00	8.838,00
US23918K1088	DaVita Inc.	STK		713,00	5.615,00
US2473617023	Delta Air Lines Inc.	STK		33.263,00	33.263,00
US24790A1016	Denbury Inc.	STK		6.027,00	14.842,00
US25278X1090	Diamondback Energy Inc.	STK		827,00	7.518,00
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc.	STK		5.673,00	5.673,00
US2600031080	Dover Corporation	STK		0,00	8.170,00
US26210V1026	Driven Brands Holdings Inc.	STK		22.824,00	22.824,00
US33616C1009	First Republic Bank	STK		2.304,00	2.304,00
US4062161017	Halliburton Co.	STK		31.728,00	31.728,00
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK		7.228,00	97.812,00
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK		52.846,00	52.846,00
US4470111075	Huntsman Corporation	STK		12.693,00	35.287,00
US4932671088	Keycorp	STK		124.669,00	124.669,00
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.	STK		2.963,00	5.930,00
US5380341090	Live Nation Entertainment Inc.	STK		0,00	7.755,00
US55616P1049	Macy's, Inc.	STK		0,00	45.854,00
US5658491064	Marathon Oil Corporation	STK		19.246,00	80.472,00
US5763231090	MasTec Inc.	STK		3.651,00	11.915,00
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	STK		1.237,00	13.746,00
US5962781010	Middleby Corporation, The	STK		449,00	3.541,00
US55261F1049	M&T Bank Corporation	STK		3.598,00	13.770,00
US6311031081	Nasdaq Inc.	STK		0,00	12.831,00
US72703H1014	Planet Fitness Inc.	STK		8.024,00	8.024,00
US7547301090	Raymond James Financial Inc.	STK		1.215,00	9.579,00
US83088M1027	Skyworks Solutions Inc.	STK		6.649,00	6.649,00
US83417M1045	SolarEdge Technologies Inc.	STK		2.951,00	2.951,00
US8485741099	Spirit Aerosystems Holdings Inc.	STK		2.126,00	16.772,00
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Inc.	STK		2.243,00	17.696,00
US78486Q1013	SVB Financial Group	STK		0,00	1.206,00
US8760301072	Tapestry Inc.	STK		4.276,00	33.746,00
US8793691069	Teleflex Inc.	STK		395,00	3.115,00
US88025T1025	Tenable Holdings Inc.	STK		0,00	31.429,00
US00130H1059	The AES Corporation	STK		19.835,00	19.835,00
US4606901001	The Interpublic Group of Companies Inc.	STK		5.011,00	39.541,00
US8923561067	Tractor Supply Co.	STK		5.258,00	5.258,00
US9038453031	Ulta Beauty Inc.	STK		3.035,00	3.035,00
US9043111072	Under Armour Inc.	STK		55.514,00	55.514,00
US9113631090	United Rentals Inc.	STK		2.086,00	2.086,00
US96208T1043	Wex Inc.	STK		506,00	6.001,00
US98311A1051	Wyndham Hotels & Resorts Inc.	STK		2.477,00	19.545,00
US98419M1009	Xylem Inc.	STK		9.524,00	9.524,00
US9897011071	Zions BanCorporation N.A.	STK		3.464,00	27.336,00

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	28.456
Basiswert(e) S&P MidCap 400 Index	USD	4.113
Basiswert(e) S&P Real Estate Select Sector Index	USD	3.037
Basiswert(e) S&P Regional Banks Select Industry Index	USD	7.652

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
Globalfoundries Inc.	USD	47

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 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 9,80 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 18.574.153.360,11 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 3.506.776,97

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		90,63
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,17

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 5,54 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 9,42 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 7,79 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

98,61 %

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

100% MSCI North America SMID Cap

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

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

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 UniNordamerika EUR 3.338,24
XS A

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika EUR 2.978,87
XS -net- A

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika EUR 0,00
XS A

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS -net- A	EUR	0,00
---	-----	------

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert UniNordamerika XS A	EUR	115,12
Umlaufende Anteile UniNordamerika XS A	STK	412.492,683
Anteilwert UniNordamerika XS -net- A	EUR	113,03
Umlaufende Anteile UniNordamerika XS -net- A	STK	374.136,743

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 UniNordamerika XS A	1,47 %
Gesamtkostenquote UniNordamerika XS -net- A	1,81 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 16 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.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniNordamerika XS A ¹⁾ 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS A	EUR	-118.780,06
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		69,68 %
Davon für Dritte		144,05 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniNordamerika XS -net- A ¹⁾ 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS -net- A	EUR	-105.964,29
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		69,68 %
Davon für Dritte		144,05 %

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.

Ausgabe- 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 n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS A ²⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS -net- A ²⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS A ²⁾	EUR	-118.780,06
Pauschalgebühr	EUR	-118.780,06
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS -net- A ²⁾	EUR	-105.964,29
Pauschalgebühr	EUR	-105.964,29
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	54.418,94

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

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

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

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

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

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

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	77.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	33.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	6.600.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.600.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.400.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	600.000,00
--	-----	------------

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.
Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	29.600.000,00
davon feste Vergütung	EUR	23.300.000,00
davon variable Vergütung	EUR	6.300.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		318

CO₂-Fußabdruck⁵⁾

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO ₂ -Intensität je Mio. USD Umsatz auf	Tonnen	139,77
---	--------	--------

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) 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.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2022 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.
- 5) Als Unterzeichner des „PRI Montréal Pledge“ werden von der Gesellschaft seit Jahren Angaben zum CO₂-Fußabdruck in Aktien-Publikumsfonds gemacht. Die Berechnung der CO₂-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO₂-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erfragt werden. Die Angabe bzgl. des CO₂ Fußabdrucks ist unabhängig von den im Anhang unter "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" bzw. „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ gemachten Angaben.

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	6.317,11	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	3.158,07	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	3.158,07	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

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.

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniNordamerika XS – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 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, 15. Januar 2024

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)

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

DZ PRIVATBANK S.A.
4 rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Bei der DZ PRIVATBANK S.A. sind der Verkaufsprospekt mit den
Anlagebedingungen, das Basisinformationsblatt („BIB“), die
Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und
Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und
Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK S.A. für
die Anteilhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten
und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen abwickeln,
sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge
vorgelegt werden

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden auf der unter www.union-investment.com abrufbaren Homepage von Union Investment sowie darüber hinaus in gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt 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.

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 auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) 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 30. September 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