



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2024 UniJapan

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH
Anlagefonds deutschen Rechts

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Wichtige Mitteilungen	5
UniJapan	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15
Informationen für Anleger in der Schweiz	17
TER: Gesamtkostenquote in Prozent	18

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 480 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 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 4.460 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.330 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 7.200 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 inzwischen zum sechsten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2024 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 22. Mal in Folge erhalten hat.

Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen.

Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Bester Asset Manager Overall“ 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.

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 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal ausgezeichnet und in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Das Kapitalmarktumfeld hat sich im Berichtshalbjahr sukzessive aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Eine „sanfte Landung“ der Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verlieren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel liefert ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Gegen Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen. Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war.

Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

Die am Anfang des Berichtszeitraums einsetzende Zinssenkungsfantasie sorgte am Rentenmarkt für hohe Kurszuwächse. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verzeichneten US-Staatsanleihen einen Gewinn in Höhe von 4,7 Prozent. Europäische Papiere konnten sogar noch etwas mehr zulegen – gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index steht ein Plus von 6,5 Prozent zu Buche. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlich.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen und einer hohen Nachfrage. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das vierte Quartal besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum 6,0 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten stark rückläufige Risikoaufschläge und konnten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index in US-Dollar, um 11,4 Prozent zulegen.

Globale Aktien tendieren freundlich

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden kann und die Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik vor dem Überschreiten der Nulllinie ihr Ende finden würde. In Europa stellt sich die Lage schwieriger dar. Der schwächelnde Welthandel in Kombination mit einer gedämpften Investitionstätigkeit sowie verhaltenen Konsumausgaben ließen die Wirtschaft stagnieren. Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend im vierten Quartal 2023 fortgesetzt. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Nach konjunkturell herausfordernden Wintermonaten hat sich das Kapitalmarktumfeld zu Beginn des Jahres 2024 weiter aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Berichtshalbjahr aufgrund der überraschend positiven volkswirtschaftlichen Daten in den USA und der guten Unternehmensberichte für das vierte Quartal 2023 merklich zulegen. Viele Leitindizes verzeichneten neue Allzeithochstände. Technologiewerte stachen wieder mit überzeugenden Ergebnissen heraus, da das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte.

Die Schwellenländer blieben vor allem aufgrund des schwachen Wachstums in China erneut deutlich zurück. Der MSCI Welt-Index entwickelte sich in Lokalwährung mit einem Plus von 20,1 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 22,5 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 18,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Auch die europäischen Märkte verzeichneten Kursgewinne. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 21,8 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 20,2 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 26,7 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 9,4 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.

Wichtige Mitteilungen an unsere Anlegerinnen und Anleger

Kündigung der Verwaltung des Sondervermögens UniJapan

Die Union Investment Privatfonds GmbH kündigt gemäß § 99 Absatz 1 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) in Verbindung mit § 21 Absatz 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen (AABen) die Verwaltung des Sondervermögens mit der Bezeichnung UniJapan mit Wirkung zum 17. Dezember 2024.

Die Ausgabe von Anteilen des Fonds wird ab dem 21. Mai 2024 eingestellt. Rücknahmeaufträge können weiterhin - bis zum 10. Dezember 2024, 16.00 Uhr - erteilt werden.

Anteilabrufe und Rücknahmeaufträge, die entsprechend bis 16:00 Uhr eingegangen sind, werden am folgenden Wertermittlungstag berücksichtigt (Wertermittlungstag + 1) und werden mit dem für diesen Wertermittlungstag + 1 ermittelten Ausgabe- oder Rücknahmepreis ausgeführt.

Gemäß § 100 Absatz 1 KAGB in Verbindung mit § 21 Absatz 2 der Allgemeinen Anlagebedingungen geht das Verfügungsrecht über das Sondervermögen mit Wirksamwerden der Kündigung auf die Verwahrstelle, die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, über.

Die Verwahrstelle wird das Sondervermögen abwickeln und an die Anleger verteilen.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Investitionsgüter	12.650.304,57	12,03
Banken	10.106.828,18	9,61
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8.208.596,43	7,81
Hardware & Ausrüstung	7.715.697,85	7,34
Automobile & Komponenten	6.684.085,86	6,36
Groß- und Einzelhandel	5.961.439,54	5,67
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5.462.115,54	5,19
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4.664.196,19	4,44
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4.117.425,34	3,92
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4.001.650,94	3,81
Telekommunikationsdienste	3.342.650,52	3,18
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3.008.432,80	2,86
Versicherungen	2.912.717,01	2,77
Diversifizierte Finanzdienste	2.871.657,49	2,73
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2.588.605,32	2,46
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2.159.092,99	2,05
Media & Entertainment	1.768.833,07	1,68
Software & Dienste	1.120.117,15	1,07
Summe	89.344.446,79	84,98
2. Derivate	195,81	0,00
3. Bankguthaben	13.546.190,30	12,88
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.502.805,19	2,38
Summe	105.393.638,09	100,24
II. Verbindlichkeiten	-247.363,12	-0,24
III. Fondsvermögen	105.146.274,97	100,00

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

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		84.262.879,35
1. Mittelzufluss (netto)		5.557.015,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	13.644.818,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-8.087.802,93	
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-70.880,16
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		15.397.260,06
Davon nicht realisierte Gewinne	13.262.877,57	
Davon nicht realisierte Verluste	273.254,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		105.146.274,97

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 31. März 2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	810.984,99
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.975,02
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-124.202,28
Summe der Erträge	683.807,69
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	554,41
2. Verwaltungsvergütung	562.793,58
3. Sonstige Aufwendungen	120.257,60
Summe der Aufwendungen	683.605,59
III. Ordentlicher Nettoertrag	202,10
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.463.197,61
2. Realisierte Verluste	-602.272,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.860.925,61
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.861.127,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	13.262.877,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	273.254,78
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.536.132,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	15.397.260,06

Stammdaten des Fonds

UniJapan	
Auflegungsdatum	01.03.1994
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	41,39
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	1.442.161,228
Anteilwert (in Fondswährung)	72,91
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 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Automobile & Komponenten								
JP363340001	Toyota Motor Corporation	STK	287.000,00	0,00	23.000,00	JPY 3.806,0000	6.684.085,86	6,36
							6.684.085,86	6,36
Banken								
JP330599008	Concordia Financial Group Ltd.	STK	350.000,00	0,00	50.000,00	JPY 759,2000	1.625.981,44	1,55
JP325220005	Kyoto Financial Group Inc.	STK	60.000,00	60.000,00	0,00	JPY 2.721,5000	999.196,56	0,95
JP390290004	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	STK	235.000,00	0,00	0,00	JPY 1.535,0000	2.207.331,60	2,10
JP3500610005	Resona Holdings Inc.	STK	240.000,00	0,00	20.000,00	JPY 932,0000	1.368.732,23	1,30
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	28.000,00	28.000,00	0,00	JPY 8.832,0000	1.513.242,15	1,44
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc.	STK	120.000,00	60.000,00	0,00	JPY 3.258,0000	2.392.344,20	2,28
							10.106.828,18	9,62
Diversifizierte Finanzdienste								
JP3183200009	Japan Exchange Group Inc.	STK	18.000,00	0,00	10.000,00	JPY 4.085,0000	449.941,35	0,43
JP3200450009	ORIX Corporation	STK	120.000,00	0,00	0,00	JPY 3.298,0000	2.421.716,14	2,30
							2.871.657,49	2,73
Gebrauchsgüter & Bekleidung								
JP3657400002	Nikon Corporation	STK	60.000,00	0,00	0,00	JPY 1.525,0000	559.902,53	0,53
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK	43.500,00	0,00	0,00	JPY 12.930,0000	3.441.748,41	3,27
							4.001.650,94	3,80
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste								
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	18.500,00	0,00	0,00	JPY 18.835,0000	2.132.203,70	2,03
JP3201200007	Olympus Corporation	STK	35.000,00	0,00	0,00	JPY 2.173,5000	465.499,30	0,44
JP3546800008	Terumo Corporation	STK	90.000,00	45.000,00	0,00	JPY 2.759,5000	1.519.722,34	1,45
							4.117.425,34	3,92
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe								
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	53.227,00	3.227,00	0,00	JPY 6.629,0000	2.159.092,99	2,05
							2.159.092,99	2,05
Groß- und Einzelhandel								
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd. ¹⁾	STK	9.120,00	0,00	380,00	JPY 46.710,0000	2.606.729,97	2,48
JP3756100008	Nitori Holdings Co. Ltd.	STK	10.000,00	0,00	0,00	JPY 22.820,0000	1.396.390,80	1,33
JP3639650005	Pan Pacific International Holdings Corporation	STK	35.000,00	0,00	25.000,00	JPY 4.005,0000	857.752,32	0,82
JP3399310006	Zozo Inc.	STK	48.000,00	0,00	0,00	JPY 3.747,0000	1.100.566,45	1,05
							5.961.439,54	5,68

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion								
JP3122400009	Advantest Corporation	STK	35.500,00	38.000,00	2.500,00	JPY 6.695,0000	1.454.354,48	1,38
JP3548600000	Disco Corporation	STK	5.100,00	0,00	1.000,00	JPY 55.190,0000	1.722.351,98	1,64
JP3982800009	Rohm Co. Ltd.	STK	56.000,00	20.000,00	0,00	JPY 2.415,5000	827.725,64	0,79
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	17.500,00	0,00	2.500,00	JPY 39.260,0000	4.204.164,33	4,00
							8.208.596,43	7,81
Hardware & Ausrüstung								
JP3814000000	Fujifilm Holdings Corporation	STK	30.000,00	20.000,00	6.000,00	JPY 3.388,0000	621.950,75	0,59
JP3771800004	Hamamatsu Photonics K.K.	STK	24.000,00	4.000,00	0,00	JPY 5.314,0000	780.412,35	0,74
JP3148800000	Ibiden Co. Ltd.	STK	20.800,00	2.800,00	0,00	JPY 6.736,0000	857.347,24	0,82
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	8.373,00	300,00	250,00	JPY 70.090,0000	3.591.108,20	3,42
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK	66.000,00	15.000,00	0,00	JPY 2.834,5000	1.144.752,86	1,09
JP3357200009	Shimadzu Corporation	STK	28.000,00	4.000,00	0,00	JPY 4.203,0000	720.126,45	0,68
							7.715.697,85	7,34
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte								
JP3802670004	Fancl Corporation	STK	46.000,00	0,00	10.000,00	JPY 2.012,0000	566.339,88	0,54
JP3205800000	Kao Corporation	STK	45.000,00	0,00	0,00	JPY 5.656,0000	1.557.446,92	1,48
JP3951600000	Unicharm Corporation	STK	30.000,00	9.000,00	5.000,00	JPY 4.819,0000	884.646,00	0,84
							3.008.432,80	2,86
Investitionsgüter								
JP3497400006	Daifuku Co. Ltd.	STK	29.000,00	6.000,00	15.000,00	JPY 3.609,0000	640.436,71	0,61
JP3820000002	Fuji Electric Co. Ltd.	STK	20.000,00	0,00	0,00	JPY 10.100,0000	1.236.068,98	1,18
JP3788600009	Hitachi Ltd.	STK	34.800,00	1.800,00	0,00	JPY 13.755,0000	2.929.079,62	2,79
JP3143600009	ITOCHU Corporation	STK	76.000,00	0,00	4.000,00	JPY 6.464,0000	3.006.119,77	2,86
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	25.000,00	0,00	25.000,00	JPY 4.463,0000	682.744,54	0,65
JP3270000007	Kurita Water Industries Ltd.	STK	14.000,00	0,00	9.000,00	JPY 6.254,0000	535.768,59	0,51
JP3877600001	Marubeni Corporation	STK	63.278,00	63.278,00	0,00	JPY 2.610,5000	1.010.805,93	0,96
JP3162600005	SMC Corporation	STK	2.800,00	300,00	800,00	JPY 84.940,0000	1.455.330,49	1,38
JP3634600005	Toyota Industries Corporation	STK	12.000,00	4.500,00	0,00	JPY 15.715,0000	1.153.949,94	1,10
							12.650.304,57	12,04
Lebensmittel, Getränke & Tabak								
JP3119600009	Ajinomoto Co. Inc.	STK	29.339,00	0,00	0,00	JPY 5.632,0000	1.011.112,06	0,96
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	STK	46.500,00	10.000,00	3.500,00	JPY 5.544,0000	1.577.493,26	1,50
							2.588.605,32	2,46
Media & Entertainment								
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	35.000,00	0,00	0,00	JPY 8.259,0000	1.768.833,07	1,68
							1.768.833,07	1,68
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften								
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	STK	84.741,00	23.000,00	0,00	JPY 4.798,0000	2.487.970,16	2,37
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	STK	19.977,00	0,00	0,00	JPY 6.231,0000	761.691,94	0,72
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	STK	55.000,00	55.000,00	0,00	JPY 4.203,0000	1.414.534,09	1,35
							4.664.196,19	4,44
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe								
JP3711600001	Nippon Sanso Holdings Coporation	STK	31.249,00	31.249,00	0,00	JPY 4.727,0000	903.884,76	0,86
JP3670800006	Nissan Chemical Corporation	STK	24.000,00	0,00	0,00	JPY 5.715,0000	839.303,08	0,80
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	92.000,00	0,00	13.000,00	JPY 6.606,0000	3.718.927,70	3,54
							5.462.115,54	5,20
Software & Dienste								
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	STK	43.000,00	19.000,00	0,00	JPY 4.257,0000	1.120.117,15	1,07
							1.120.117,15	1,07
Telekommunikationsdienste								
JP3496400007	KDDI Corporation	STK	32.000,00	7.000,00	28.000,00	JPY 4.468,0000	874.892,07	0,83
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	STK	1.325.000,00	0,00	150.000,00	JPY 180,0000	1.459.418,08	1,39
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	STK	18.387,00	26.000,00	7.613,00	JPY 8.962,0000	1.008.340,37	0,96
							3.342.650,52	3,18

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Versicherungen								
JP3476480003	Dai-Ichi Life Holdings Inc.	STK	50.000,00	0,00	0,00	JPY 3.850,0000	1.177.937,03	1,12
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK	60.000,00	0,00	0,00	JPY 4.725,0000	1.734.779,98	1,65
							2.912.717,01	2,77
Summe Aktien							89.344.446,79	85,01
Summe börsengehandelte Wertpapiere							89.344.446,79	85,01
Summe Wertpapiervermögen							89.344.446,79	85,01

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2024	OSA	JPY	Anzahl 35				195,81	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate							195,81	0,00

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	6.825.027,25					6.825.027,25	6,49
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	1.097.596.303,71					6.716.360,13	6,39
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	5.186,67					4.802,92	0,00

Summe der Bankguthaben							13.546.190,30	12,88
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							13.546.190,30	12,88

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	627.715,31					627.715,31	0,60
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	1.875.089,88					1.875.089,88	1,78
Summe sonstige Vermögensgegenstände							2.502.805,19	2,38

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-91.860,19					-91.860,19	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-136.365,08					-136.365,08	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-19.137,85					-19.137,85	-0,02

Summe sonstige Verbindlichkeiten							-247.363,12	-0,24
Fondsvermögen							105.146.274,97	100,00

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

Anteilwert	EUR	72,91						
Umlaufende Anteile	STK	1.442.161,228						

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								85,01
---	--	--	--	--	--	--	--	-------

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 28.03.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.03.2024
Devisenkurse	Kurse per 28.03.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanischer Yen	JPY	163,421300 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,079900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse
OSA

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

Gebrauchsgüter & Bekleidung

JP3414700009	Seiko Holdings Corporation	STK		0,00	40.000,00
--------------	----------------------------	-----	--	------	-----------

Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe

JP3485600005	Daiseki Co. Ltd.	STK		0,00	30.000,00
--------------	------------------	-----	--	------	-----------

Investitionsgüter

JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	STK		0,00	9.700,00
JP3906000009	Minebea Mitsumi Inc.	STK		0,00	65.000,00
JP3415750003	Seibu Giken Co. Ltd.	STK		0,00	41.000,00

Media & Entertainment

JP3218900003	Capcom Co. Ltd.	STK		26.000,00	26.000,00
--------------	-----------------	-----	--	-----------	-----------

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe

JP3749400002	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	STK		0,00	100.000,00
--------------	--------------------------------	-----	--	------	------------

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Banken

JP3251200006	The Bank of Kyoto Ltd.	STK		0,00	15.000,00
--------------	------------------------	-----	--	------	-----------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	707.000
---	-----	---------

Swaps

Total Return Swaps

Basiswert(e) Total Return SWAP Strategie JP Japan Corporate Governance/Tokyo Overnight Average Rate (TONA/TONAR) 22.09.24	JPY	975.573
---	-----	---------

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	72,91
Umlaufende Anteile	STK	1.442.161,228

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.	118.416,64
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	103,63 %
Kostenanteil des Fonds			
absolut	0,00	n.a.	-4.152,20
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.	-4.152,20
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	-3,63 %
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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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, 2. April 2024

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 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

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
Carola Schroeder
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
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber 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 Anteilinhaber 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 2024,
soweit nicht anders angegeben

Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt und die Basisinformationsblätter, Statuten oder Anlagebedingungen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

4. Publikationen

1. Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Homepage der fundinfo AG (www.fundinfo.com).

2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ aller Anteilsklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der Homepage der fundinfo AG (www.fundinfo.com) publiziert. Die Preise werden täglich ausser Samstag und Sonntag veröffentlicht.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

1. Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- das Anbieten von Fondsanteilen der ausländischen kollektiven Kapitalanlage in der Schweiz sowie die damit einhergehende Beratungs- und Betreuungstätigkeit gegenüber Anlegern unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz;

- das Werben für die ausländische kollektive Kapitalanlage in der Schweiz durch Aufnahme des Produkts in die Produktpalette des Vertreibers sowie das Werben unter Hinzuziehung von Dritten (z.B. Plattformen, Banken) unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

2. Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;

- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;

- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;

- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

Nach AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)

Fonds	TER in % 01.04.2023 - 31.03.2024 ohne erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	TER in % 01.04.2023 - 31.03.2024 inkl. erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung
UniJapan	1,45	1,45

Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus und ist nach der folgenden Formel berechnet:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Fondsvermögen in RE}^*} * 100$$

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der Fonds

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