



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 31. März 2025 UniFonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

|                                                                              | Seite |
|------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Vorwort                                                                      | 3     |
| UniFonds                                                                     | 5     |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien,<br>Abschluss- und Wirtschaftsprüfer | 16    |

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von knapp 490 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 5,5 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 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.300 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 7.000 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 siebten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2025 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 23. Mal in Folge erhalten hat.

Im Ranking der „Besten Fondsgesellschaften“ von der WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir eine Top-Platzierung. Besonders hervorgehoben wurden die Qualität unserer Fonds, die breite Produktpalette und der Service. 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.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2025 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal und als „bester ESG-Universalanbieter“ in Deutschland und Österreich ausgezeichnet.

### Steigende Renditen lasten auf den Rentenmärkten

Zu Beginn des Berichtszeitraums sorgte der anhaltende Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien an den Rentenmärkten. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September 2024 den Leitzins zunächst um deutliche 50, dann im November und Dezember um jeweils weitere 25 Basispunkte auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf beendete.

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird – was sich auch bislang bestätigte – ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index gab im Berichtshalbjahr leicht um 0,3 Prozent nach.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee nicht gänzlich ab. Mitte 2024 hatte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt gewagt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht.

In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent. Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) verloren Euro-Staatsanleihen auf Halbjahressicht per saldo 1,4 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im Berichtszeitraum hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtshalbjahr aufgrund rückläufiger Risikoaufschläge ein Plus in Höhe von 1,0 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 0,3 Prozent zu.

## Lediglich europäische Aktien im Plus

Nachdem Mitte September 2024 die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes zu Beginn des Berichtshalbjahrs neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen dann ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuersenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtshalbjahr büßte der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 1,4 Prozent ein. In den USA ging der S&P 500-Index um 2,6 Prozent zurück. Beim industriellastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Verlust von 0,8 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen entwickelten sich zuletzt deutlich besser als die meisten anderen Märkte. Der EURO STOXX 50-Index gewann fünf Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 14,7 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 6,1 Prozent in Lokalwährung.

Die Börsen der Schwellenländer gaben um 2,5 Prozent nach, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung.

## Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen.

Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

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

## Vermögensübersicht

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

### I. Vermögensgegenstände

#### 1. Aktien - Gliederung nach Branche

|                                                   |                |       |
|---------------------------------------------------|----------------|-------|
| Investitionsgüter                                 | 693.342.168,02 | 21,84 |
| Versicherungen                                    | 364.960.365,00 | 11,50 |
| Diversifizierte Finanzdienste                     | 248.248.949,00 | 7,82  |
| Software & Dienste                                | 184.121.878,60 | 5,80  |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                     | 156.752.407,92 | 4,94  |
| Telekommunikationsdienste                         | 153.775.474,82 | 4,84  |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 132.123.178,25 | 4,16  |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste           | 124.007.853,43 | 3,91  |
| Automobile & Komponenten                          | 116.252.123,94 | 3,66  |
| Transportwesen                                    | 113.663.394,88 | 3,58  |
| Real Estate Management & Development (New)        | 93.024.297,60  | 2,93  |
| Banken                                            | 90.660.125,25  | 2,86  |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion      | 88.504.920,88  | 2,79  |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung                       | 63.682.495,80  | 2,01  |
| Groß- und Einzelhandel                            | 54.729.721,28  | 1,72  |
| Versorgungsbetriebe                               | 53.160.022,02  | 1,67  |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte           | 30.701.340,12  | 0,97  |
| Verbraucherdienste                                | 27.747.688,65  | 0,87  |
| Energie                                           | 26.747.427,42  | 0,84  |

**Summe** **2.816.205.832,88** **88,71**

**2. Zertifikate** **154.552.502,88** **4,87**

**3. Derivate** **48.121.699,93** **1,52**

**4. Bankguthaben** **152.308.435,13** **4,80**

**5. Sonstige Vermögensgegenstände** **8.729.444,06** **0,27**

**Summe** **3.179.917.914,88** **100,17**

**II. Verbindlichkeiten** **-5.109.261,00** **-0,17**

**III. Fondsvermögen** **3.174.808.653,88** **100,00**

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

## Stammdaten des Fonds

|                                         | UniFonds        |
|-----------------------------------------|-----------------|
| Auflegungsdatum                         | 12.04.1956      |
| Fondswährung                            | EUR             |
| Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)    | 8,12            |
| Ertragsverwendung                       | Ausschüttend    |
| Anzahl der Anteile                      | 45.338.800,424  |
| Anteilwert (in Fondswährung)            | 70,02           |
| Anleger                                 | Private Anleger |
| Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent) | 5,00            |
| Rücknahmegebühr (in Prozent)            | -               |
| Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)  | 1,20            |
| Mindestanlagesumme (in Fondswährung)    | -               |

## Vermögensaufstellung

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Bestand<br>31.03.25 | Käufe<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe<br>Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|------|--------------------|-----------------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|------|--------------------|-----------------------------------|

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Automobile & Komponenten

|              |                                                |     |              |              |              |     |         |                       |             |
|--------------|------------------------------------------------|-----|--------------|--------------|--------------|-----|---------|-----------------------|-------------|
| DE0005190003 | Bayer. Motoren Werke AG                        | STK | 519.283,00   | 1.656.544,00 | 1.437.312,00 | EUR | 73,6800 | 38.260.771,44         | 1,21        |
| DE000PAG9113 | Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ- <sup>2)</sup> | STK | 143.430,00   | 0,00         | 150.921,00   | EUR | 45,9500 | 6.590.608,50          | 0,21        |
| DE0007100000 | Mercedes-Benz Group AG                         | STK | 1.317.600,00 | 1.316.478,00 | 826.000,00   | EUR | 54,1900 | 71.400.744,00         | 2,25        |
|              |                                                |     |              |              |              |     |         | <b>116.252.123,94</b> | <b>3,67</b> |

#### Banken

|              |                |     |              |      |              |     |         |                      |             |
|--------------|----------------|-----|--------------|------|--------------|-----|---------|----------------------|-------------|
| DE000CBK1001 | Commerzbank AG | STK | 4.323.325,00 | 0,00 | 1.117.495,00 | EUR | 20,9700 | 90.660.125,25        | 2,86        |
|              |                |     |              |      |              |     |         | <b>90.660.125,25</b> | <b>2,86</b> |

#### Diversifizierte Finanzdienste

|              |                  |     |              |              |            |     |          |                       |             |
|--------------|------------------|-----|--------------|--------------|------------|-----|----------|-----------------------|-------------|
| DE0005140008 | Deutsche Bank AG | STK | 6.649.385,00 | 2.048.952,00 | 0,00       | EUR | 21,8200  | 145.089.580,70        | 4,57        |
| DE0005810055 | Dte. Börse AG    | STK | 379.123,00   | 133.312,00   | 211.647,00 | EUR | 272,1000 | 103.159.368,30        | 3,25        |
|              |                  |     |              |              |            |     |          | <b>248.248.949,00</b> | <b>7,82</b> |

#### Energie

|              |                      |     |              |      |      |     |         |                      |             |
|--------------|----------------------|-----|--------------|------|------|-----|---------|----------------------|-------------|
| DE000EVNK013 | Evonik Industries AG | STK | 1.341.732,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 19,9350 | 26.747.427,42        | 0,84        |
|              |                      |     |              |      |      |     |         | <b>26.747.427,42</b> | <b>0,84</b> |

#### Gebrauchsgüter & Bekleidung

|              |           |     |            |      |            |     |          |                      |             |
|--------------|-----------|-----|------------|------|------------|-----|----------|----------------------|-------------|
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | STK | 293.874,00 | 0,00 | 222.749,00 | EUR | 216,7000 | 63.682.495,80        | 2,01        |
|              |           |     |            |      |            |     |          | <b>63.682.495,80</b> | <b>2,01</b> |

#### Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

|              |                           |     |              |              |      |     |         |                       |             |
|--------------|---------------------------|-----|--------------|--------------|------|-----|---------|-----------------------|-------------|
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG | STK | 1.005.045,00 | 1.005.045,00 | 0,00 | EUR | 45,6400 | 45.870.253,80         | 1,44        |
| DE0005785604 | Fresenius SE & Co. KGaA   | STK | 1.984.699,00 | 0,00         | 0,00 | EUR | 39,3700 | 78.137.599,63         | 2,46        |
|              |                           |     |              |              |      |     |         | <b>124.007.853,43</b> | <b>3,90</b> |

#### Groß- und Einzelhandel

|              |            |     |              |      |      |     |         |                      |             |
|--------------|------------|-----|--------------|------|------|-----|---------|----------------------|-------------|
| DE000ZAL1111 | Zalando SE | STK | 1.723.228,00 | 0,00 | 0,00 | EUR | 31,7600 | 54.729.721,28        | 1,72        |
|              |            |     |              |      |      |     |         | <b>54.729.721,28</b> | <b>1,72</b> |

#### Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion

|              |                          |     |              |              |              |     |         |                      |             |
|--------------|--------------------------|-----|--------------|--------------|--------------|-----|---------|----------------------|-------------|
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | STK | 2.911.825,00 | 2.546.567,00 | 1.494.883,00 | EUR | 30,3950 | 88.504.920,88        | 2,79        |
|              |                          |     |              |              |              |     |         | <b>88.504.920,88</b> | <b>2,79</b> |

#### Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte

|              |                           |     |            |      |            |     |         |                      |             |
|--------------|---------------------------|-----|------------|------|------------|-----|---------|----------------------|-------------|
| DE0006048432 | Henkel AG & Co. KGaA -VZ- | STK | 417.819,00 | 0,00 | 296.751,00 | EUR | 73,4800 | 30.701.340,12        | 0,97        |
|              |                           |     |            |      |            |     |         | <b>30.701.340,12</b> | <b>0,97</b> |

| ISIN                                              | Gattungsbezeichnung                                           | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Bestand<br>31.03.25 | Käufe<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe<br>Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |      |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|------|--------------------|-----------------------------------|------|
| Investitionsgüter                                 |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      |                    |                                   |      |
| NL0000235190                                      | Airbus SE                                                     | STK                               | 902.370,00          | 362.489,00                                 | 315.234,00                                    | EUR  | 162,7800           | 146.887.788,60                    | 4,63 |
| DE000A1DAH00                                      | Brenntag SE                                                   | STK                               | 625.192,00          | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR  | 59,6000            | 37.261.443,20                     | 1,17 |
| DE000DTR0CK8                                      | Daimler Truck Holding AG                                      | STK                               | 723.771,00          | 1.506.198,00                               | 1.435.625,00                                  | EUR  | 37,1200            | 26.866.379,52                     | 0,85 |
| DE000AOD9PT0                                      | MTU Aero Engines AG                                           | STK                               | 236.712,00          | 182.829,00                                 | 0,00                                          | EUR  | 320,3000           | 75.818.853,60                     | 2,39 |
| DE000RENK730                                      | RENK Group AG <sup>2)</sup>                                   | STK                               | 694.255,00          | 694.255,00                                 | 0,00                                          | EUR  | 44,3250            | 30.772.852,88                     | 0,97 |
| DE0007030009                                      | Rheinmetall AG                                                | STK                               | 142.184,00          | 87.624,00                                  | 107.881,00                                    | EUR  | 1.319,0000         | 187.540.696,00                    | 5,91 |
| DE0007236101                                      | Siemens AG                                                    | STK                               | 362.381,00          | 1.211.641,00                               | 1.597.440,00                                  | EUR  | 211,9000           | 76.788.533,90                     | 2,42 |
| DE000ENER6Y0                                      | Siemens Energy AG                                             | STK                               | 2.069.198,00        | 2.091.620,00                               | 2.235.677,00                                  | EUR  | 53,8400            | 111.405.620,32                    | 3,51 |
|                                                   |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      | 693.342.168,02     | 21,85                             |      |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      |                    |                                   |      |
| DE000BAY0017                                      | Bayer AG                                                      | STK                               | 717.477,00          | 1.400.000,00                               | 1.400.000,00                                  | EUR  | 22,0700            | 15.834.717,39                     | 0,50 |
| US09075V1026                                      | BioNTech SE ADR                                               | STK                               | 284.131,00          | 284.131,00                                 | 0,00                                          | USD  | 91,0600            | 23.954.234,66                     | 0,75 |
| DE0006599905                                      | Merck KGaA                                                    | STK                               | 441.163,00          | 86.825,00                                  | 217.457,00                                    | EUR  | 126,6000           | 55.851.235,80                     | 1,76 |
| DE0007165631                                      | Sartorius AG -VZ-                                             | STK                               | 124.514,00          | 68.770,00                                  | 0,00                                          | EUR  | 213,6000           | 26.596.190,40                     | 0,84 |
| DE000A3ENQ51                                      | SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA <sup>2)</sup>                     | STK                               | 420.000,00          | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR  | 23,5400            | 9.886.800,00                      | 0,31 |
|                                                   |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      | 132.123.178,25     | 4,16                              |      |
| Real Estate Management & Development (New)        |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      |                    |                                   |      |
| DE000A1ML7J1                                      | Vonovia SE                                                    | STK                               | 3.726.935,00        | 416.718,00                                 | 0,00                                          | EUR  | 24,9600            | 93.024.297,60                     | 2,93 |
|                                                   |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      | 93.024.297,60      | 2,93                              |      |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                     |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      |                    |                                   |      |
| DE000BASF111                                      | BASF SE                                                       | STK                               | 1.582.086,00        | 1.614.981,00                               | 1.215.137,00                                  | EUR  | 45,8950            | 72.609.836,97                     | 2,29 |
| DE0006047004                                      | Heidelberg Materials AG                                       | STK                               | 534.069,00          | 534.069,00                                 | 0,00                                          | EUR  | 157,5500           | 84.142.570,95                     | 2,65 |
|                                                   |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      | 156.752.407,92     | 4,94                              |      |
| Software & Dienste                                |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      |                    |                                   |      |
| DE0005158703                                      | Bechtle AG <sup>2)</sup>                                      | STK                               | 333.449,00          | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR  | 34,2000            | 11.403.955,80                     | 0,36 |
| DE0006452907                                      | Nemetschek SE                                                 | STK                               | 197.110,00          | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR  | 106,8000           | 21.051.348,00                     | 0,66 |
| DE0007164600                                      | SAP SE                                                        | STK                               | 620.567,00          | 160.000,00                                 | 461.370,00                                    | EUR  | 244,4000           | 151.666.574,80                    | 4,78 |
|                                                   |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      | 184.121.878,60     | 5,80                              |      |
| Telekommunikationsdienste                         |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      |                    |                                   |      |
| DE0005557508                                      | Dte. Telekom AG <sup>2)</sup>                                 | STK                               | 4.493.731,00        | 0,00                                       | 2.393.522,00                                  | EUR  | 34,2200            | 153.775.474,82                    | 4,84 |
|                                                   |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      | 153.775.474,82     | 4,84                              |      |
| Transportwesen                                    |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      |                    |                                   |      |
| DE0008232125                                      | Dte. Lufthansa AG                                             | STK                               | 4.398.131,00        | 4.398.131,00                               | 0,00                                          | EUR  | 6,6960             | 29.449.885,18                     | 0,93 |
| DE0005552004                                      | Dte. Post AG                                                  | STK                               | 1.404.115,00        | 0,00                                       | 731.755,00                                    | EUR  | 39,4800            | 55.434.460,20                     | 1,75 |
| DE0005773303                                      | Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide <sup>2)</sup> | STK                               | 261.078,00          | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR  | 57,8500            | 15.103.362,30                     | 0,48 |
| DE0007231334                                      | Sixt SE -VZ-                                                  | STK                               | 245.084,00          | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR  | 55,8000            | 13.675.687,20                     | 0,43 |
|                                                   |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      | 113.663.394,88     | 3,59                              |      |
| Verbraucherdienste                                |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      |                    |                                   |      |
| DE000TUAG505                                      | TUI AG <sup>2)</sup>                                          | STK                               | 4.397.415,00        | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR  | 6,3100             | 27.747.688,65                     | 0,87 |
|                                                   |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      | 27.747.688,65      | 0,87                              |      |
| Versicherungen                                    |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      |                    |                                   |      |
| DE0008404005                                      | Allianz SE                                                    | STK                               | 447.932,00          | 0,00                                       | 119.488,00                                    | EUR  | 352,1000           | 157.716.857,20                    | 4,97 |
| FR0000120628                                      | AXA S.A.                                                      | STK                               | 1.950.372,00        | 1.950.372,00                               | 0,00                                          | EUR  | 39,4000            | 76.844.656,80                     | 2,42 |
| DE0008402215                                      | Hannover Rück SE                                              | STK                               | 225.402,00          | 225.402,00                                 | 0,00                                          | EUR  | 274,7000           | 61.917.929,40                     | 1,95 |
| DE0008430026                                      | Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München        | STK                               | 117.584,00          | 0,00                                       | 43.118,00                                     | EUR  | 582,4000           | 68.480.921,60                     | 2,16 |
|                                                   |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      | 364.960.365,00     | 11,50                             |      |
| Versorgungsbetriebe                               |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      |                    |                                   |      |
| DE000ENAG999                                      | E.ON SE                                                       | STK                               | 2.185.917,00        | 0,00                                       | 0,00                                          | EUR  | 13,9600            | 30.515.401,32                     | 0,96 |
| DE0007037129                                      | RWE AG                                                        | STK                               | 685.785,00          | 1.320.000,00                               | 1.914.095,00                                  | EUR  | 33,0200            | 22.644.620,70                     | 0,71 |
|                                                   |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      | 53.160.022,02      | 1,67                              |      |
| Summe Aktien                                      |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      | 2.816.205.832,88   | 88,73                             |      |
| Summe börsengehandelte Wertpapiere                |                                                               |                                   |                     |                                            |                                               |      | 2.816.205.832,88   | 88,73                             |      |

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Bestand<br>31.03.25 | Käufe<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe<br>Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|------|--------------------|-----------------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|------|--------------------|-----------------------------------|

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Zertifikate

#### Deutschland

|              |                                                                                                                                 |  |        |      |       |     |              |                |      |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------|------|-------|-----|--------------|----------------|------|
| DE000DQ2GQ80 | DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, STK<br>Frankfurt am Main/SDET6CEC Index (Net Return)<br>(EUR) Zert. v.24(2199) |  | 954,00 | 0,00 | 46,00 | EUR | 162.004,7200 | 154.552.502,88 | 4,87 |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------|------|-------|-----|--------------|----------------|------|

#### Summe Zertifikate

#### Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Summe Wertpapiervermögen

|                  |       |
|------------------|-------|
| 154.552.502,88   | 4,87  |
| 154.552.502,88   | 4,87  |
| 154.552.502,88   | 4,87  |
| 2.970.758.335,76 | 93,60 |

### Derivate

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

#### Derivate auf einzelne Wertpapiere

##### Wertpapier-Terminkontrakte

|                                                                                        |     |  |            |  |     |        |           |      |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----|--|------------|--|-----|--------|-----------|------|
| Bayerische Motorenwerke AG fiktives Underlying Dividend<br>Future Future Dezember 2025 | EUX |  | 247.000,00 |  | EUR | 4,3000 | 29.640,00 | 0,00 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----|--|------------|--|-----|--------|-----------|------|

##### Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

##### Optionsrechte auf Aktien

|                                                  |     |     |               |  |     |          |               |       |
|--------------------------------------------------|-----|-----|---------------|--|-----|----------|---------------|-------|
| Call on BASF SE Juni 2025/56,00                  | EUX | STK | 4.500.000,00  |  | EUR | 0,2400   | 1.080.000,00  | 0,03  |
| Call on Bayer AG Juni 2025/28,00                 | EUX | STK | 7.000.000,00  |  | EUR | 0,3300   | 2.310.000,00  | 0,07  |
| Call on Bayer. Motoren Werke AG Juni 2025/88,00  | EUX | STK | 1.000.000,00  |  | EUR | 0,7100   | 710.000,00    | 0,02  |
| Call on Infineon Technologies AG Juni 2025/40,00 | EUX | STK | 6.000.000,00  |  | EUR | 0,2500   | 1.500.000,00  | 0,05  |
| Call on Rheinmetall AG Juni 2025/960,00          | EUX | STK | 80.000,00     |  | EUR | 375,6200 | 30.049.600,00 | 0,95  |
| Call on RWE AG September 2025/33,00              | EUX | STK | 2.000.000,00  |  | EUR | 2,2200   | 4.440.000,00  | 0,14  |
| Call on SAP SE April 2025/280,00                 | EUX | STK | 780.000,00    |  | EUR | 0,2500   | 195.000,00    | 0,01  |
| Call on Siemens AG Juni 2025/240,00              | EUX | STK | 1.800.000,00  |  | EUR | 4,0800   | 7.344.000,00  | 0,23  |
| Call on Siemens Energy AG April 2025/68,00       | EUX | STK | 4.680.000,00  |  | EUR | 0,2300   | 1.076.400,00  | 0,03  |
| Call on Volkswagen AG -VZ- Juni 2025/120,00      | EUX | STK | 3.250.000,00  |  | EUR | 0,2800   | 910.000,00    | 0,03  |
| Put on Rheinmetall AG Dezember 2025/600,00       | EUX | STK | -80.000,00    |  | EUR | 7,1500   | -572.000,00   | -0,02 |
| Put on RWE AG September 2025/28,00               | EUX | STK | -2.000.000,00 |  | EUR | 0,7000   | -1.400.000,00 | -0,04 |

#### Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere

|               |      |
|---------------|------|
| 47.672.640,00 | 1,50 |
|---------------|------|

### Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Total Return Swaps

|                                                                                                                                |                   |     |               |  |  |  |            |      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----|---------------|--|--|--|------------|------|
| Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European<br>Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S<br>21.11. | OTC <sup>1)</sup> | EUR | 40.662.570,00 |  |  |  | 177.059,87 | 0,01 |
| Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/<br>Strategie MS MS Long Short Financials 21.11.25                     | OTC <sup>1)</sup> | EUR | 17.697.000,00 |  |  |  | 272.000,06 | 0,01 |

#### Summe Total Return Swaps

|            |      |
|------------|------|
| 449.059,93 | 0,02 |
|------------|------|

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

|                                                 |     |                |  |  |  |  |                |      |
|-------------------------------------------------|-----|----------------|--|--|--|--|----------------|------|
| DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | EUR | 152.266.277,08 |  |  |  |  | 152.266.277,08 | 4,80 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen          | USD | 45.534,91      |  |  |  |  | 42.158,05      | 0,00 |

#### Summe der Bankguthaben

#### Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

|                |      |
|----------------|------|
| 152.308.435,13 | 4,80 |
| 152.308.435,13 | 4,80 |

### Sonstige Vermögensgegenstände

|                                |     |              |  |  |  |  |              |      |
|--------------------------------|-----|--------------|--|--|--|--|--------------|------|
| Forderungen WP-Geschäfte       | EUR | 3.334.178,65 |  |  |  |  | 3.334.178,65 | 0,11 |
| Dividendenansprüche            | EUR | 78.319,31    |  |  |  |  | 78.319,31    | 0,00 |
| Steuerrückerstattungsansprüche | EUR | 69.254,18    |  |  |  |  | 69.254,18    | 0,00 |

| ISIN | Gattungsbezeichnung                        | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Bestand<br>31.03.25 | Käufe<br>Zugänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Verkäufe<br>Abgänge<br>im<br>Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert<br>in EUR  | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|------|--------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|------|---------------------|-----------------------------------|
|      | Forderungen aus Anteilumsatz               | EUR                               | 5.247.691,92        |                                            |                                               |      | 5.247.691,92        | 0,17                              |
|      | <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b> |                                   |                     |                                            |                                               |      | <b>8.729.444,06</b> | <b>0,28</b>                       |

## Sonstige Verbindlichkeiten

|                                                         |     |               |  |  |  |  |               |       |
|---------------------------------------------------------|-----|---------------|--|--|--|--|---------------|-------|
| Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung | EUR | -3.358.202,42 |  |  |  |  | -3.358.202,42 | -0,11 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz                      | EUR | -1.348.460,99 |  |  |  |  | -1.348.460,99 | -0,04 |
| Sonstige Verbindlichkeiten                              | EUR | -402.597,59   |  |  |  |  | -402.597,59   | -0,01 |

## Summe sonstige Verbindlichkeiten

|                      |  |  |  |  |  |  |                         |               |
|----------------------|--|--|--|--|--|--|-------------------------|---------------|
| <b>Fondsvermögen</b> |  |  |  |  |  |  | <b>-5.109.261,00</b>    | <b>-0,16</b>  |
|                      |  |  |  |  |  |  | <b>3.174.808.653,88</b> | <b>100,00</b> |

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

|                    |     |                |
|--------------------|-----|----------------|
| Anteilwert         | EUR | 70,02          |
| Umlaufende Anteile | STK | 45.338.800,424 |

|                                                 |       |
|-------------------------------------------------|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 93,60 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 1,52  |

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

| ISIN         | Gattungsbezeichnung                                                             | Stück<br>bzw.<br>Währung | Stück<br>bzw.<br>Nominal | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR | unbefristet           | Gesamt                |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| DE0005158703 | Bechtle AG                                                                      | STK                      | 200.571                  |                                        | 6.859.528,20          | 6.859.528,20          |
| DE000PAG9113 | Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-                                                | STK                      | 143.430                  |                                        | 6.590.608,50          | 6.590.608,50          |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG                                                                 | STK                      | 4.363.492                |                                        | 149.318.696,24        | 149.318.696,24        |
| DE0005773303 | Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide                                 | STK                      | 99.814                   |                                        | 5.774.239,90          | 5.774.239,90          |
| DE000RENK730 | RENK Group AG                                                                   | STK                      | 64.493                   |                                        | 2.858.652,23          | 2.858.652,23          |
| DE000A3ENQ51 | SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA                                                     | STK                      | 195.169                  |                                        | 4.594.278,26          | 4.594.278,26          |
| DE000TUAG505 | TUI AG                                                                          | STK                      | 2.272.737                |                                        | 14.340.970,47         | 14.340.970,47         |
|              | <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b> |                          |                          |                                        | <b>190.336.973,80</b> | <b>190.336.973,80</b> |

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

|                                   |                                         |
|-----------------------------------|-----------------------------------------|
| Wertpapierkurse                   | Kurse per 31.03.2025 oder letztbekannte |
| Alle anderen Vermögensgegenstände | Kurse per 31.03.2025                    |
| Devisenkurse                      | Kurse per 31.03.2025                    |
| Devisenkurse (in Mengennotiz)     |                                         |
| US Amerikanischer Dollar          | USD 1,080100 = 1 Euro (EUR)             |

## Marktschlüssel

- A) Terminbörse  
EUX EUREX, Frankfurt
- 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.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Volumen<br>in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

#### Automobile & Komponenten

|              |                    |     |  |            |            |
|--------------|--------------------|-----|--|------------|------------|
| DE0007664039 | Volkswagen AG -VZ- | STK |  | 686.700,00 | 813.715,00 |
|--------------|--------------------|-----|--|------------|------------|

#### Groß- und Einzelhandel

|              |            |     |  |      |            |
|--------------|------------|-----|--|------|------------|
| DE000BEAU7Y1 | Douglas AG | STK |  | 0,00 | 828.300,00 |
|--------------|------------|-----|--|------|------------|

#### Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion

|              |              |     |  |      |            |
|--------------|--------------|-----|--|------|------------|
| DE000WAF3001 | Siltronic AG | STK |  | 0,00 | 285.570,00 |
|--------------|--------------|-----|--|------|------------|

#### Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte

|              |               |     |  |            |            |
|--------------|---------------|-----|--|------------|------------|
| DE0005200000 | Beiersdorf AG | STK |  | 420.465,00 | 420.465,00 |
|--------------|---------------|-----|--|------------|------------|

#### Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften

|              |           |     |  |      |              |
|--------------|-----------|-----|--|------|--------------|
| NL0015001WM6 | Qiagen NV | STK |  | 0,00 | 1.156.311,00 |
|--------------|-----------|-----|--|------|--------------|

#### Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe

|              |                        |     |  |      |              |
|--------------|------------------------|-----|--|------|--------------|
| DE0006062144 | Covestro AG            | STK |  | 0,00 | 1.520.467,00 |
| DE000KSAG888 | K+S Aktiengesellschaft | STK |  | 0,00 | 1.012.431,00 |
| DE000SYM9999 | Symrise AG             | STK |  | 0,00 | 512.320,00   |

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

#### Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

|              |           |     |  |            |            |
|--------------|-----------|-----|--|------------|------------|
| NL0015002CX3 | Qiagen NV | STK |  | 952.045,69 | 952.045,69 |
|--------------|-----------|-----|--|------------|------------|

### Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

|                        |     |         |
|------------------------|-----|---------|
| Basiswert(e) DAX Index | EUR | 281.783 |
|------------------------|-----|---------|

### Optionsrechte

#### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

##### Gekaufte Kaufoptionen (Call)

|                                                                                                                                                                                     |     |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------|
| Basiswert(e) BASF SE, Bayer AG, Bayer Motoren Werke AG, Infineon Technologies AG, Mercedes-Benz Group AG, Rheinmetall AG, SAP SE, Siemens AG, Siemens Energy AG, Volkswagen AG -VZ- | EUR | 204.163 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------|

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

##### Gekaufte Kontrakte (Put)

|                                    |     |        |
|------------------------------------|-----|--------|
| Basiswert(e) DAX Performance-Index | EUR | 22.864 |
|------------------------------------|-----|--------|

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw.<br>Anteile<br>bzw. WHG | Volumen<br>in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)

|                                                 |     |         |
|-------------------------------------------------|-----|---------|
| Bayer AG                                        | EUR | 14.981  |
| Bayerische Motoren Werke AG                     | EUR | 23.194  |
| Bechtle AG                                      | EUR | 23.903  |
| Commerzbank AG                                  | EUR | 188.947 |
| Covestro AG                                     | EUR | 40.254  |
| Daimler Truck Holding AG                        | EUR | 68.662  |
| Deutsche Bank AG                                | EUR | 16.011  |
| Deutsche Lufthansa AG                           | EUR | 56.260  |
| Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG                     | EUR | 37.386  |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide | EUR | 47.550  |
| Fresenius SE & Co. KGaA                         | EUR | 11.455  |
| K+S Aktiengesellschaft                          | EUR | 289     |
| Mercedes-Benz Group AG                          | EUR | 73.793  |
| MTU Aero Engines AG                             | EUR | 1.922   |
| RENK Group AG                                   | EUR | 21.779  |
| Sartorius AG                                    | EUR | 8.006   |
| SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA                     | EUR | 13.132  |
| Siemens Energy AG                               | EUR | 61.767  |
| TUI AG                                          | EUR | 81.811  |
| Vonovia SE                                      | EUR | 1.845   |

### Unbefristet

Basiswert(e)

|                                                 |     |       |
|-------------------------------------------------|-----|-------|
| Commerzbank AG                                  | EUR | 6.009 |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide | EUR | 3.100 |

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

|                    |     |                |
|--------------------|-----|----------------|
| Anteilwert         | EUR | 70,02          |
| Umlaufende Anteile | STK | 45.338.800,424 |

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           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>                                                         |                                                                                  |                   |                              |
| absolut                                                                                        | 190.336.973,80                                                                   | n.a.              | 449.059,93                   |
| in % des Fondsvermögens                                                                        | 6,00 %                                                                           | n.a.              | 0,01 %                       |
| <b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>                                                 |                                                                                  |                   |                              |
| 1. Name                                                                                        | Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.                               | n.a.              | Morgan Stanley Europe SE     |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte                                                              | 149.318.696,24                                                                   | n.a.              | 272.000,06                   |
| 1. Sitzstaat                                                                                   | Frankreich                                                                       | n.a.              | Deutschland                  |
| 2. Name                                                                                        | UBS AG, Zürich                                                                   | n.a.              | Goldman Sachs Bank Europe SE |
| 2. Bruttovolumen offene Geschäfte                                                              | 26.812.735,43                                                                    | n.a.              | 177.059,87                   |
| 2. Sitzstaat                                                                                   | Schweiz                                                                          | n.a.              | Deutschland                  |
| 3. Name                                                                                        | Barclays Bank Ireland PLC                                                        | n.a.              | n.a.                         |
| 3. Bruttovolumen offene Geschäfte                                                              | 9.449.260,73                                                                     | n.a.              | n.a.                         |
| 3. Sitzstaat                                                                                   | Irland                                                                           | n.a.              | n.a.                         |
| 4. Name                                                                                        | Goldman Sachs Bank Europe SE                                                     | n.a.              | n.a.                         |
| 4. Bruttovolumen offene Geschäfte                                                              | 3.446.326,00                                                                     | n.a.              | n.a.                         |
| 4. Sitzstaat                                                                                   | Deutschland                                                                      | n.a.              | n.a.                         |
| 5. Name                                                                                        | Société Générale S.A., Paris                                                     | n.a.              | n.a.                         |
| 5. Bruttovolumen offene Geschäfte                                                              | 1.309.955,40                                                                     | n.a.              | n.a.                         |
| 5. Sitzstaat                                                                                   | Frankreich                                                                       | n.a.              | n.a.                         |
| <b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b> |                                                                                  |                   |                              |
|                                                                                                | dreiseitig                                                                       | n.a.              | zweiseitig                   |
| <b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>                             |                                                                                  |                   |                              |
| unter 1 Tag                                                                                    | n.a.                                                                             | n.a.              | n.a.                         |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)                                                                   | n.a.                                                                             | n.a.              | n.a.                         |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)                                                                | n.a.                                                                             | n.a.              | n.a.                         |
| 1 bis 3 Monate                                                                                 | n.a.                                                                             | n.a.              | n.a.                         |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)                                                               | n.a.                                                                             | n.a.              | 449.059,93                   |
| über 1 Jahr                                                                                    | n.a.                                                                             | n.a.              | n.a.                         |
| unbefristet                                                                                    | 190.336.973,80                                                                   | n.a.              | n.a.                         |
| <b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>                                    |                                                                                  |                   |                              |
| Arten                                                                                          | Aktien<br>Schuldverschreibungen                                                  | n.a.              | n.a.                         |
| Qualitäten <sup>2)</sup>                                                                       | AAA<br>AA-<br>A<br>A-<br>BBB+<br>BBB<br>BBB-<br>BB+<br>BB                        | n.a.              | n.a.                         |
| <b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>                                                 |                                                                                  |                   |                              |
|                                                                                                | AUD<br>CAD<br>CHF<br>CNY<br>DKK<br>EUR<br>GBP<br>HKD<br>JPY<br>NOK<br>SEK<br>USD | n.a.              | n.a.                         |
| <b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>                          |                                                                                  |                   |                              |
| unter 1 Tag                                                                                    | n.a.                                                                             | n.a.              | n.a.                         |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)                                                                   | n.a.                                                                             | n.a.              | n.a.                         |

|                                  | Wertpapier-Darlehen | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| 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) | 2.202.175,89        | n.a.              | n.a.               |
| über 1 Jahr                      | 13.018.440,47       | n.a.              | n.a.               |
| unbefristet                      | 216.886.345,75      | n.a.              | n.a.               |

## Ertrags- und Kostenanteile

### Ertragsanteil des Fonds

|                        |           |      |           |
|------------------------|-----------|------|-----------|
| absolut                | 60.877,88 | n.a. | 14.813,85 |
| in % der Bruttoerträge | 66,67 %   | n.a. | 100,00 %  |
| Kostenanteil des Fonds | 30.434,29 | n.a. | 0,00      |

### davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

|                        |           |      |      |
|------------------------|-----------|------|------|
| absolut                | 30.434,29 | 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. | 0,00 % |

## 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

### Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

6,41 %

## Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

|                                               |                                        |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------|
| 1. Name                                       | ENI S.p.A.                             |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 102.601.362,69                         |
| 2. Name                                       | Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 35.925.481,93                          |
| 3. Name                                       | Intesa Sanpaolo S.p.A.                 |
| 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 14.446.482,69                          |
| 4. Name                                       | ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOGY Co. Ltd. |
| 4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 10.710.699,33                          |
| 5. Name                                       | Mercadolibre Inc.                      |
| 5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 7.007.425,81                           |
| 6. Name                                       | Frankreich, Republik                   |
| 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 6.242.585,28                           |
| 7. Name                                       | Huatai Securities Co. Ltd.             |
| 7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 6.227.888,98                           |
| 8. Name                                       | ING Groep N.V.                         |
| 8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 5.941.534,20                           |
| 9. Name                                       | Serco Group PLC                        |
| 9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)  | 4.221.472,86                           |
| 10. Name                                      | Broadcom Inc.                          |
| 10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 4.181.392,33                           |

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

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

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

|                                    |                                                 |
|------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer | 1                                               |
| 1. Name                            | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank |
| 1. Verwahrter Betrag absolut       | 232.106.962,11                                  |

## Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

|                                                                                                |       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps |       |
| gesonderte Konten / Depots                                                                     | n.a.  |
| Sammelkonten / Depots                                                                          | n.a.  |
| andere Konten / Depots                                                                         | n.a.  |
| Verwahrart bestimmt Empfänger                                                                  | 100 % |

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, 1. April 2025

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführung

Benjardin Gärtner  
Carola Schroeder  
Jochen Wiesbach

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

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

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

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

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen  
Eigenmittel:  
EUR 22.101 Millionen

## 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](http://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](http://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 2025,  
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](http://privatkunden.union-investment.de)



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken

