



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 31. März 2025 UniEM Global

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEM Global	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	11
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 (Anhang)	12
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	14
Management und Organisation	17

## Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblatts, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

# 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 fondsasierte 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.

Beste 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 industrielastigen 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 Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
	-3,19	5,77	-5,95	14,08

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Cayman-Inseln	20,46 %
Indien	19,88 %
Taiwan	15,87 %
Südkorea	9,67 %
China	8,20 %
Brasilien	3,89 %
Südafrika	2,70 %
Griechenland	2,15 %
Mexiko	2,02 %
Hongkong	1,63 %
Thailand	1,39 %
Polen	1,01 %
Indonesien	0,86 %
Türkei	0,81 %
Schweiz	0,65 %
Jungferninseln (GB)	0,60 %
Singapur	0,58 %
Argentinien	0,50 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,50 %
Philippinen	0,43 %
Russland	0,37 %
Mauritius	0,31 %
Chile	0,25 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,73 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>5,18 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Banken	18,34 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	12,02 %
Hardware & Ausrüstung	10,04 %
Media & Entertainment	7,06 %
Groß- und Einzelhandel	5,81 %
Investitionsgüter	5,13 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,44 %
Verbraucherdienste	4,24 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,74 %
Automobile & Komponenten	3,51 %
Energie	2,87 %
Telekommunikationsdienste	2,81 %
Transportwesen	2,55 %
Versicherungen	2,04 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,00 %
Software & Dienste	1,91 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,48 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,41 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,01 %
Real Estate Management & Development	0,89 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,87 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,56 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,73 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>5,18 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2025

	<b>EUR</b>
Wertpapiervermögen	274.710.001,29
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 266.247.430,87)	
Bankguthaben	15.013.979,33
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	252.856,08
Zinsforderungen	138.668,12
Dividendenforderungen	490.197,09
Forderungen aus Anteilverkäufen	32.011,76
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	493.444,52
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	197.493,06
Sonstige Forderungen <sup>1)</sup>	410.838,48
	<b>291.739.489,73</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-783.246,87
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-293.402,66
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-197.014,57
Sonstige Passiva	-490.284,94
	<b>-1.763.949,04</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>289.975.540,69</b>
Umlaufende Anteile	3.353.197,294
Anteilwert	86,48 EUR

1) Die in dieser Position ausgewiesenen Vermögensgegenstände bzw. Guthaben sind derzeit aufgrund von Sanktionen bzw. Gegensanktionen im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Krieg nicht verfügbar und können daher nicht ausbezahlt werden.

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
				EUR	

### Aktien, Anrechte und Genussscheine

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Argentinien

US9842451000	YPF S.A. ADR	USD	45.000	35,0400	1.459.864,83	0,50
					<b>1.459.864,83</b>	<b>0,50</b>

##### Brasilien

BRB3SAACNOR6	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	BRL	600.000	12,1400	1.177.573,72	0,41
BREMBRACNOR4	Embraer S.A.	BRL	100.000	65,7500	1.062.952,66	0,37
BRITUBACNPR1	Itau Unibanco Holding S.A. -VZ-	BRL	600.000	31,4100	3.046.753,75	1,05
BRRENTACNOR4	Localiza Rent a Car S.A.	BRL	450.000	33,5900	2.443.659,47	0,84
BRPOMOACNPR7	Marcopolo S.A. -VZ-	BRL	1.000.000	6,1200	989.394,72	0,34
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro S.A. - PETROBRAS -VZ-	BRL	200.000	37,1600	1.201.500,26	0,41
BRVALEACNORO	Vale S.A.	BRL	150.000	56,7000	1.374.967,67	0,47
					<b>11.296.802,25</b>	<b>3,89</b>

##### Cayman-Inseln

KYG014081064	AirTAC International Group	TWD	50.000	831,0000	1.158.695,23	0,40
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	760.000	128,0000	11.576.404,51	3,99
KYG040111059	Anta Sports Products Ltd.	HKD	130.000	85,4000	1.321.147,64	0,46
US04965M1062	Atour Lifestyle Holdings Ltd. ADR	USD	35.000	28,3500	918.664,94	0,32
KYG1674K1013	Budweiser Brewing Co. Apac Ltd.	HKD	900.000	9,3800	1.004.605,33	0,35
KYG2121Q1055	China Feihe Ltd.	HKD	1.500.000	5,8700	1.047.802,65	0,36
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	500.000	19,2000	1.142.408,34	0,39
KYG248141163	Cowell E Holdings Inc.	HKD	300.000	28,7000	1.024.597,48	0,35
US4824971042	KE Holdings Inc. ADR	USD	80.000	20,0900	1.488.010,37	0,51
KYG596691041	Meituan	HKD	270.000	155,8000	5.005.890,54	1,73
KYG6427A1022	NetEase Inc.	HKD	150.000	158,0000	2.820.320,59	0,97
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd.	USD	100.000	10,2400	948.060,36	0,33
US7329081084	Pony AI Inc. ADR	USD	46.000	8,8200	375.631,89	0,13
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	8.000	130,4900	966.503,10	0,33
KYG8187G1055	SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	650.000	21,1500	1.635.964,44	0,56
KYG8586D1097	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	100.000	71,3500	849.071,20	0,29
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	260.000	497,0000	15.377.292,25	5,30
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Group ADR	USD	100.000	14,4100	1.334.135,73	0,46
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	50.000	494,2000	2.940.511,47	1,01
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	976.600	49,2000	5.717.839,42	1,97
KYG982771092	Xtrep International Holdings Ltd.	HKD	1.200.000	5,0700	724.001,29	0,25
					<b>59.377.558,77</b>	<b>20,46</b>

##### Chile

US8336351056	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. ADR	USD	20.000	39,7300	735.672,62	0,25
					<b>735.672,62</b>	<b>0,25</b>

##### China

CNE100003MM9	Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc.	CNY	50.000	184,3600	1.176.966,29	0,41
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	80.000	392,8000	3.739.483,30	1,29
CNE100005LL8	CALB Group Co. Ltd.	HKD	400.000	19,2200	914.878,68	0,32
CNE1000002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	6.000.000	6,8800	4.912.355,86	1,69
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd. -H-	HKD	450.000	45,9000	2.457.962,94	0,85
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNY	50.000	252,9400	1.614.785,50	0,56
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry Co. Ltd.	CNY	275.000	40,8900	1.435.744,38	0,50
CNE1000003X6	Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	HKD	500.000	46,3000	2.754.870,11	0,95
CNE000001KM8	Sieyuan Electric Co. Ltd	CNY	100.000	76,0000	970.377,94	0,33
CNE100005D92	SUPCON Technology Co. Ltd.	CNY	150.000	53,1000	1.016.981,61	0,35
CNE100003F19	Wuxi Apptec Co. Ltd.	HKD	150.000	69,2000	1.235.229,02	0,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEM Global

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
					EUR	
CNE1000032L0	Yantai China Pet Foods Co. Ltd.	CNY	275.000	43,1800	1.516.151,69	0,52
					<b>23.745.787,32</b>	<b>8,20</b>
<b>Griechenland</b>						
GRS323003012	Eurobank Ergasias Services and Holdings S.A.	EUR	700.000	2,4670	1.726.900,00	0,60
GRS282183003	Jumbo S.A.	EUR	60.000	25,3200	1.519.200,00	0,52
GRS393503008	Metlen Energy & Metals S.A.	EUR	25.000	40,6000	1.015.000,00	0,35
GRS003003035	National Bank of Greece S.A. <sup>2)</sup>	EUR	209.592	9,4500	1.980.644,40	0,68
					<b>6.241.744,40</b>	<b>2,15</b>
<b>Hongkong</b>						
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	350.000	58,6000	2.440.707,82	0,84
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	35.000	344,8000	1.436.102,48	0,50
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	75.000	93,2500	832.262,33	0,29
					<b>4.709.072,63</b>	<b>1,63</b>
<b>Indien</b>						
INE296A01024	Bajaj Finance Ltd.	INR	20.000	8.945,6000	1.938.093,49	0,67
INE397D01024	Bharti Airtel Ltd.	INR	210.000	1.733,4000	3.943.241,18	1,36
INE343G01021	Bharti Hexacom Ltd.	INR	60.000	1.463,8000	951.411,17	0,33
INE059A01026	Cipla Ltd.	INR	100.000	1.442,2000	1.562.286,73	0,54
INE271C01023	DLF Ltd.	INR	150.000	680,5000	1.105.744,13	0,38
INE066A01021	Eicher Motors Ltd.	INR	30.000	5.347,7000	1.737.895,04	0,60
INE127D01025	Hdfc Asset Management Co. Ltd.	INR	45.000	4.013,9000	1.956.655,26	0,67
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	310.000	1.828,2000	6.139.325,39	2,12
INE030A01027	Hindustan Unilever Ltd.	INR	60.000	2.258,8500	1.468.161,72	0,51
INE090A01021	ICICI Bank Ltd.	INR	602.973	1.348,3500	8.807.157,41	3,04
INE009A01021	Infosys Ltd.	INR	200.000	1.570,6500	3.402.864,59	1,17
INE646L01027	Interglobe Aviation Limited	INR	60.000	5.115,3500	3.324.771,92	1,15
INE154A01025	I.T.C. Ltd.	INR	500.000	409,7500	2.219.341,94	0,77
INE138Y01010	KFin Technologies Ltd.	INR	100.000	1.029,6000	1.115.331,04	0,38
INE237A01028	KOTAK MAHINDRA BANK	INR	120.000	2.171,2000	2.822.385,48	0,97
INE018A01030	Larsen and Toubro Ltd.	INR	60.000	3.492,3000	2.269.854,65	0,78
INE002A01018	Reliance Industries Ltd.	INR	350.000	1.275,1000	4.834.455,24	1,67
INE721A01047	Shriram Finance Ltd.	INR	200.000	656,0000	1.421.245,45	0,49
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	55.000	3.606,1500	2.148.531,52	0,74
INE481G01011	UltraTech Cement Ltd.	INR	20.000	11.509,5500	2.493.581,65	0,86
INE758T01015	ZOMATO Ltd.	INR	900.000	201,7000	1.966.453,41	0,68
					<b>57.628.788,41</b>	<b>19,88</b>
<b>Indonesien</b>						
ID1000109507	PT Bank Central Asia TBK	IDR	4.000.000	8.500,0000	1.901.453,75	0,66
ID1000128705	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	IDR	5.000.000	2.050,0000	573.232,38	0,20
					<b>2.474.686,13</b>	<b>0,86</b>
<b>Jungferneinseln (GB)</b>						
VGG0896C1032	BBB Foods Inc.	USD	70.000	26,6800	1.729.099,16	0,60
					<b>1.729.099,16</b>	<b>0,60</b>
<b>Mauritius</b>						
MU0295500016	MakeMyTrip Ltd.	USD	10.000	97,9900	907.230,81	0,31
					<b>907.230,81</b>	<b>0,31</b>
<b>Mexiko</b>						
MXP225611567	Cemex S.A.B. de C.V.	MXN	2.000.000	11,5500	1.045.494,87	0,36
MXP320321310	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V.	MXN	250.000	199,8300	2.261.052,37	0,78
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.	MXN	300.000	141,9300	1.927.105,02	0,66
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	250.000	56,3600	637.706,61	0,22
					<b>5.871.358,87</b>	<b>2,02</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEM Global

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
					EUR	
<b>Philippinen</b>						
PHY077751022	BDO Unibank Inc.	PHP	500.000	153,3000	1.240.441,80	0,43
					<b>1.240.441,80</b>	<b>0,43</b>
<b>Polen</b>						
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	70.000	175,8000	2.938.114,79	1,01
					<b>2.938.114,79</b>	<b>1,01</b>
<b>Schweiz</b>						
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	GBP	45.000	35,0400	1.884.771,70	0,65
					<b>1.884.771,70</b>	<b>0,65</b>
<b>Singapur</b>						
SG1T75931496	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	400.000	3,4300	945.294,20	0,33
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	450.000	2,3700	734.807,77	0,25
					<b>1.680.101,97</b>	<b>0,58</b>
<b>Südafrika</b>						
ZAE000035861	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	12.000	3.102,6600	1.874.605,76	0,65
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	120.000	338,7300	2.046.583,29	0,71
ZAE000066304	Firstrand Ltd.	ZAR	500.000	71,8400	1.808.551,35	0,62
ZAE000325783	Naspers Ltd.	ZAR	5.000	4.518,0000	1.137.393,51	0,39
ZAE000012084	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	70.000	272,7100	961.155,42	0,33
					<b>7.828.289,33</b>	<b>2,70</b>
<b>Südkorea</b>						
KR7192820009	Cosmax Inc.	KRW	10.000	164.400,0000	1.033.811,94	0,36
KR7012450003	Hanwha Aerospace Co.Ltd.	KRW	4.000	627.000,0000	1.577.129,16	0,54
KR7329180004	HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	5.000	279.000,0000	877.230,93	0,30
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	10.000	197.200,0000	1.240.071,26	0,43
KR7064350002	Hyundai Rotem Co.	KRW	15.000	105.000,0000	990.422,02	0,34
KR7105560007	KB Financial Group Inc.	KRW	40.000	79.000,0000	1.987.132,44	0,69
KR7000270009	Kia Corporation	KRW	20.000	92.300,0000	1.160.837,49	0,40
KR7207940008	Samsung Biologics Co. Ltd.	KRW	2.000	1.014.000,0000	1.275.286,26	0,44
KR7009150004	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	18.000	129.100,0000	1.461.296,95	0,50
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	175.000	57.800,0000	6.360.710,32	2,19
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	KRW	110.000	47.200,0000	3.264.934,05	1,13
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	50.000	47.050,0000	1.479.344,64	0,51
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	33.000	190.700,0000	3.957.349,09	1,36
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd.	KRW	40.000	55.500,0000	1.396.023,42	0,48
					<b>28.061.579,97</b>	<b>9,67</b>
<b>Taiwan</b>						
TW0003711008	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	300.000	143,0000	1.196.342,37	0,41
TW0005274005	ASPEED Technology Inc.	TWD	7.000	2.990,0000	583.670,07	0,20
TW0002412004	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	250.000	128,5000	895.862,44	0,31
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.000.000	39,4500	2.200.266,04	0,76
TW0002308004	Delta Electronics Inc.	TWD	200.000	360,0000	2.007.847,34	0,69
TW0008069006	E Ink Holdings Inc.	TWD	200.000	265,0000	1.477.998,73	0,51
TW0002884004	E. Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.000.000	28,7500	2.405.233,79	0,83
TW0001476000	ECLAT TEXTILE COMPANY	TWD	70.000	440,0000	858.912,47	0,30
TW0002881000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	300.000	85,3000	713.622,41	0,25
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	550.000	146,0000	2.239.307,52	0,77
TW0002449006	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	300.000	87,7000	733.700,88	0,25
TW0002454006	MediaTek Inc.	TWD	100.000	1.390,0000	3.876.260,83	1,34
TW0003023008	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	100.000	254,5000	709.718,26	0,24
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	920.000	910,0000	23.346.802,64	8,05
TW0001319002	Tong Yang Industry Co. Ltd.	TWD	275.000	128,5000	985.448,68	0,34
TW0001216000	Uni-President Enterprises Corporation	TWD	800.000	80,5000	1.795.907,90	0,62
					<b>46.026.902,37</b>	<b>15,87</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniEM Global

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
					EUR	
<b>Thailand</b>						
TH0001010014	Bangkok Bank PCL	THB	200.000	147,5000	805.214,51	0,28
TH0264A10Z12	Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	2.000.000	21,8000	1.190.079,76	0,41
TH0264010R10	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	THB	750.000	21,8000	446.279,91	0,15
THB231010018	True Corporation PCL	THB	5.000.000	11,7000	1.596.781,33	0,55
					<b>4.038.355,51</b>	<b>1,39</b>
<b>Türkei</b>						
TRAAKBNK91N6	Akbank T.A.S.	TRY	1.200.000	52,2500	1.529.641,38	0,53
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding AS <sup>2)</sup>	TRY	200.000	163,6000	798.243,47	0,28
					<b>2.327.884,85</b>	<b>0,81</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
US98850P1093	Yum China Holdings Inc.	HKD	30.000	405,0000	1.445.860,55	0,50
					<b>1.445.860,55</b>	<b>0,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>273.649.969,04</b>	<b>94,36</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						
<b>Russland</b>						
RU0009062467	Gazprom Neft PJSC <sup>3)</sup>	RUB	646.695	77,6927	550.502,04	0,19
RU0009024277	LUKOIL PJSC <sup>3)</sup>	RUB	94.000	283,7439	292.235,79	0,10
RU000A0JKQU8	Magnit PJSC <sup>3)</sup>	RUB	43.000	116,0588	54.679,66	0,02
RU0007288411	Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC <sup>3)</sup>	RUB	1.740.000	8,5297	162.614,76	0,06
					<b>1.060.032,25</b>	<b>0,37</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					<b>1.060.032,25</b>	<b>0,37</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>					<b>274.710.001,29</b>	<b>94,73</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>274.710.001,29</b>	<b>94,73</b>
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Long-Positionen</b>						
<b>USD</b>						
FTSE China A 50 Index Future April 2025			360		-53.404,45	-0,02
MSCI India Index (USD) Future Juni 2025			30		198.176,09	0,07
MSCI Malaysia Index (Net Return) (USD) Future Juni 2025			45		-11.098,97	0,00
MSCI Poland USD Index Future Juni 2025			240		-134.432,00	-0,05
MSCI Saudi Arabia Index USD Future Juni 2025			400		136.913,25	0,05
MSCI South Africa Index (Net Return) (USD) Future Juni 2025			100		96.935,47	0,03
MSCI UNITED ARAB EMIRATES Net Total Return USD RT Index Future Juni 2025			70		19.766,69	0,01
					<b>252.856,08</b>	<b>0,09</b>
<b>Long-Positionen</b>					<b>252.856,08</b>	<b>0,09</b>
<b>Terminkontrakte</b>					<b>252.856,08</b>	<b>0,09</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>					<b>15.013.979,33</b>	<b>5,18</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-1.296,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondsvermögen in EUR</b>					<b>289.975.540,69</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- 3) Dieses Wertpapier ist grundsätzlich börsennotiert. Aufgrund des eingeschränkten Börsenhandels im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt wird das Wertpapier dennoch als nicht börsennotiert ausgewiesen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7329
Brasilianischer Real	BRL	1	6,1856
Britisches Pfund	GBP	1	0,8366
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8477
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,8320
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4033
Indische Rupie	INR	1	92,3134
Indonesische Rupiah	IDR	1	17.881,0555
Japanischer Yen	JPY	1	161,4966
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,0948
Norwegische Krone	NOK	1	11,3780
Philippinischer Peso	PHP	1	61,7925
Polnischer Zloty	PLN	1	4,1884
Russischer Rubel	RUB	1	91,2685
Schwedische Krone	SEK	1	10,8492
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4514
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,8612
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.590,2312
Taiwan Dollar	TWD	1	35,8593
Thailändischer Baht	THB	1	36,6362
Tschechische Krone	CZK	1	24,9840
Türkische Lira	TRY	1	40,9900
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0801

# Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2025. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals als „Ex-Dividende“ notiert werden, als Forderung verbucht.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

## Russische und Russland verbundene Wertpapiere

- Russische und Russland verbundene Aktien werden mit einem Bewertungsabschlag in Höhe von 95% auf den letztverfügbaren Börsenkurs vom 25.02.2022 bewertet.
- Dividendenforderungen werden voll abgeschrieben. Sollten vereinzelt noch Zahlungen eingehen, werden diese auf Sperrkonten erfasst.
- Sperrkonten werden auf Ebene des Fonds aufgrund ihrer nicht Verfügbarkeit mit einem Haircut von 90% bewertet, da diese nicht für den Fonds verfügbar sind.

## Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d’abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Fondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

#### **Ertrags- und Aufwandsausgleich**

In dem ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

#### **Sicherheiten**

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ die vom Fonds gestellten/erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 31. März 2025 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

#### **Soft commissions**

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

#### **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniEM Global folgende Ausschüttung vorgenommen:

1,28 Euro pro Anteil, Ex-Tag 14.11.2024

#### **Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

#### **Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode**

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

#### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Sonstige Angaben

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

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniEM Global**

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	2.778.018,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	0,96 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.778.018,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	1.979.775,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	798.243,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	A- BBB BBB-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	1.402.493,27	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.699.311,38	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	2.882,83	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	54,54 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	2.403,19	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	1.935,19	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	36,61 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	468,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	8,85 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			nicht zutreffend
<b>Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps</b>			
<b>Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
			1,01 %

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

1. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.699.311,38
2. Name	Deutsche Post AG
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	992.327,95
3. Name	Deutsche Lufthansa AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	410.165,32

**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 PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	3.101.804,95

**Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps**

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. 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. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

# Management und Organisation

## Verwaltungsgesellschaft und zugleich Zentralverwaltungsstelle

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
Großherzogtum Luxemburg  
R.C.S. Luxembourg B28679

Eigenkapital per 31.12.2024:  
Euro 422,903 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Rolf KNIGGE  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Klaus BOLLMANN  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Kai NEMEC  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

### Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN  
Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

### Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

## Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
D-60311 Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,  
Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg

die zugleich Abschlussprüfer der  
Union Investment Luxembourg S.A. ist

## Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

## Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

## Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

## Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

## Zusätzliche Informationen für Anleger 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](mailto:filialen@volksbankwien.at)

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

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

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden in 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 Anteilhaber und Aktionäre 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 Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniGlobal Dividende
Commodities-Invest	UniGlobal II
FairWorldFonds	UniIndustrie 4.0
Global Credit Sustainable	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Commodities Select
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Equities Market Neutral
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAsia	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAusschüttung	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniEM Fernost	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniESG Unternehmensanleihen 2031	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa	UniMarktführer
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Staatsanleihen	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniRak Emerging Markets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III	UniRak Nachhaltig
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniRent Kurz URA
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniRent Mündel
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniRenta Corporates
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III	UniRenta EmergingMarkets
UniFavorit: Aktien Europa	UniRenta Osteuropa
UniFavorit: Renten	UniRentEuro Mix 2028
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniReserve
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniReserve: Euro-Corporates

UniSector  
UniStruktur  
UniThemen Aktien  
UniThemen Defensiv  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniVorsorge 1  
UniVorsorge 2  
UniVorsorge 3  
UniVorsorge 4  
UniVorsorge 5  
UniVorsorge 6  
UniVorsorge 7  
UniZukunft Welt  
Volksbank Kraichgau Fonds  
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.  
3, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg  
[service@union-investment.com](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)