



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 31. März 2025 UniGlobal Vorsorge

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniGlobal Vorsorge	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	17

# 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 EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Software & Dienste	1.786.109.558,54	8,44
Investitionsgüter	1.772.056.841,34	8,37
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1.386.014.985,83	6,55
Media & Entertainment	1.256.159.076,77	5,93
Groß- und Einzelhandel	1.236.046.196,79	5,84
Hardware & Ausrüstung	1.230.371.667,13	5,81
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1.205.545.776,51	5,69
Banken	1.184.051.986,31	5,59
Versicherungen	1.180.407.958,37	5,58
Diversifizierte Finanzdienste	1.091.990.581,31	5,16
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	887.863.277,56	4,19
Verbraucherdienste	753.931.145,12	3,56
Lebensmittel, Getränke & Tabak	744.168.033,77	3,51
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	735.817.931,99	3,48
Energie	614.794.444,67	2,90
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	581.323.427,50	2,75
Gebrauchsgüter & Bekleidung	558.600.416,64	2,64
Versorgungsbetriebe	442.933.182,88	2,09
Telekommunikationsdienste	300.405.496,43	1,42
Sonstige <sup>2)</sup>	1.080.661.372,53	5,10
<b>Summe</b>	<b>20.029.253.357,99</b>	<b>94,60</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-21.649.465,25</b>	<b>-0,10</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>1.130.794.178,00</b>	<b>5,34</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>166.256.446,58</b>	<b>0,79</b>
<b>Summe</b>	<b>21.304.654.517,32</b>	<b>100,63</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-132.851.556,05</b>	<b>-0,63</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>21.171.802.961,27</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
- 2) Werte kleiner oder gleich 1,10 %.

## Stammdaten des Fonds

UniGlobal Vorsorge	
Auflegungsdatum	31.07.2015
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	59.817.355,116
Anteilwert (in Fondswährung)	353,94
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. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Cayman Inseln

KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	7.903.254,00	7.903.254,00	0,00 HKD	128,0000	120.383.243,73	0,57
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	STK	2.073.194,00	2.073.194,00	0,00 HKD	494,2000	121.925.014,55	0,58
							<b>242.308.258,28</b>	<b>1,15</b>

##### China

CNE100000296	BYD Co. Ltd.	STK	3.067.487,00	3.067.487,00	0,00 HKD	392,8000	143.385.205,05	0,68
							<b>143.385.205,05</b>	<b>0,68</b>

##### Dänemark

DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	891.581,00	1.168.994,00	1.362.939,00 DKK	469,8000	56.144.327,30	0,27
							<b>56.144.327,30</b>	<b>0,27</b>

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	541.992,00	0,00	0,00 EUR	216,7000	117.449.666,40	0,55
DE0008404005	Allianz SE	STK	888.407,00	0,00	152.732,00 EUR	352,1000	312.808.104,70	1,48
DE0005557508	Dte. Telekom AG <sup>2)</sup>	STK	4.851.638,00	0,00	5.452.369,00 EUR	34,2200	166.023.052,36	0,78
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München <sup>2)</sup>	STK	346.887,00	174.685,00	0,00 EUR	582,4000	202.026.988,80	0,95
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	126.746,00	126.746,00	0,00 EUR	1.319,0000	167.177.974,00	0,79
DE0007164600	SAP SE	STK	1.581.581,00	131.098,00	82.912,00 EUR	244,4000	386.538.396,40	1,83
							<b>1.352.024.182,66</b>	<b>6,38</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	6.779.302,00	0,00	407.949,00 EUR	39,4000	267.104.498,80	1,26
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	2.100.695,00	2.100.695,00	0,00 EUR	91,7000	192.633.731,50	0,91
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	636.647,00	0,00	140.161,00 EUR	265,4000	168.966.113,80	0,80
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	146.888,00	0,00	515.002,00 EUR	210,7500	30.956.646,00	0,15
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	3.134.494,00	547.093,00	169.389,00 EUR	59,6600	187.003.912,04	0,88
							<b>846.664.902,14</b>	<b>4,00</b>

##### Großbritannien

US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR <sup>2)</sup>	STK	1.155.228,00	695.745,00	464.816,00 USD	106,7900	114.217.941,04	0,54
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	1.940.715,00	385.025,00	385.690,00 GBP	112,5400	261.066.299,43	1,23
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	2.912.940,00	2.912.940,00	0,00 GBP	38,7300	134.853.174,99	0,64
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	9.148.007,00	1.039.934,00	586.545,00 GBP	28,2500	308.906.523,73	1,46
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	4.435.274,00	0,00	574.054,00 GBP	46,1000	244.401.304,57	1,15
							<b>1.063.445.243,76</b>	<b>5,02</b>

##### Hongkong

HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	21.480.413,00	21.480.413,00	0,00 HKD	58,6000	149.792.605,50	0,71
							<b>149.792.605,50</b>	<b>0,71</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Irland</b>								
IE0001827041	CRH Plc.	STK	2.993.728,00	0,00	0,00 USD	87,9700	243.827.656,85	1,15
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK	1.165.348,00	1.642.808,00	477.460,00 USD	80,1100	86.432.763,89	0,41
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	234.475,00	0,00	0,00 USD	465,6400	101.084.102,40	0,48
							<b>431.344.523,14</b>	<b>2,04</b>
<b>Japan</b>								
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK	306.631,00	0,00	160.981,00 JPY	44.060,0000	83.656.014,18	0,40
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	601.054,00	0,00	1.366.921,00 JPY	16.780,0000	62.451.383,62	0,29
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	471.741,00	91.842,00	43.590,00 JPY	58.480,0000	170.823.495,23	0,81
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	1.177.196,00	2.137.629,00	960.433,00 JPY	7.657,0000	55.814.114,80	0,26
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK	3.596.452,00	3.596.452,00	0,00 JPY	3.765,0000	83.844.748,31	0,40
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	7.804.404,00	7.804.404,00	0,00 JPY	3.795,0000	183.395.273,83	0,87
							<b>639.985.029,97</b>	<b>3,03</b>
<b>Kanada</b>								
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	1.857.562,00	0,00	0,00 CAD	100,9900	120.686.558,40	0,57
							<b>120.686.558,40</b>	<b>0,57</b>
<b>Liberia</b>								
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK	1.025.080,00	186.560,00	0,00 USD	205,4400	194.974.942,32	0,92
							<b>194.974.942,32</b>	<b>0,92</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	STK	203.238,00	0,00	187.676,00 USD	550,0300	103.496.895,79	0,49
							<b>103.496.895,79</b>	<b>0,49</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000235190	Airbus SE	STK	1.825.023,00	732.629,00	66.919,00 EUR	162,7800	297.077.243,94	1,40
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	300.507,00	119.100,00	216.027,00 EUR	606,0000	182.107.242,00	0,86
							<b>479.184.485,94</b>	<b>2,26</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	162.179,00	162.179,00	0,00 USD	301,9900	45.344.353,50	0,21
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	STK	978.617,00	1.405.796,00	427.179,00 CHF	152,9500	156.650.413,55	0,74
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	3.251.986,00	1.988.533,00	0,00 CHF	89,3400	304.063.243,58	1,44
CH0244767585	UBS Group AG	STK	3.552.816,00	6.264.950,00	2.712.134,00 CHF	26,8700	99.910.168,41	0,47
							<b>605.968.179,04</b>	<b>2,86</b>
<b>Spanien</b>								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	1.628.632,00	1.628.632,00	0,00 EUR	14,9400	24.331.762,08	0,11
							<b>24.331.762,08</b>	<b>0,11</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	1.528.913,00	1.528.913,00	0,00 USD	132,6500	187.769.937,46	0,89
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	2.266.383,00	1.041.315,00	1.014.348,00 USD	154,6400	324.482.424,89	1,53
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	3.552.245,00	0,00	1.392.205,00 USD	190,2600	625.729.222,94	2,96
US0258161092	American Express Co.	STK	866.962,00	1.056.974,00	190.012,00 USD	269,0500	215.957.898,44	1,02
US0326541051	Analog Devices Inc.	STK	680.094,00	680.094,00	0,00 USD	201,6700	126.983.202,46	0,60
US0378331005	Apple Inc.	STK	5.152.019,00	1.038.103,00	1.370.793,00 USD	222,1300	1.059.548.171,90	5,00
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	140.731,00	140.731,00	0,00 USD	345,2400	44.982.844,59	0,21
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	5.132.478,00	7.870.872,00	2.738.394,00 USD	28,2800	134.382.444,07	0,63
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	42.281,00	0,00	3.354,00 USD	3.812,7800	149.252.986,93	0,70
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	7.634.938,00	2.524.947,00	3.309.612,00 USD	41,7300	294.978.208,26	1,39
US8522341036	Block Inc.	STK	1.977.637,00	2.168.519,00	190.882,00 USD	54,3300	99.476.917,15	0,47
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	72.206,00	72.206,00	0,00 USD	4.606,9100	307.977.542,32	1,45
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	3.144.806,00	165.167,00	1.389.706,00 USD	100,8800	293.720.978,87	1,39
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	3.735.516,00	3.735.516,00	0,00 USD	60,9900	210.933.358,80	1,00
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	519.633,00	0,00	1.738.167,00 USD	167,4300	80.550.090,91	0,38
US12008R1077	Builders Firstsource Inc.	STK	644.953,00	0,00	0,00 USD	124,9400	74.604.599,41	0,35
US1667641005	Chevron Corporation	STK	767.569,00	767.569,00	0,00 USD	167,2900	118.884.008,90	0,56
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK	2.776.157,00	4.148.484,00	1.372.327,00 USD	50,2100	129.053.645,93	0,61
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	345.125,00	345.125,00	0,00 USD	265,2900	84.768.272,61	0,40
US1258961002	CMS Energy Corporation	STK	1.469.809,00	0,00	0,00 USD	75,1100	102.210.308,30	0,48
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	743.101,00	0,00	0,00 USD	127,1300	87.464.521,92	0,41

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK	1.306.145,00	1.306.145,00	0,00 USD	72,4800	87.648.726,60	0,41
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	368.280,00	91.383,00	143.426,00 USD	825,9100	281.609.235,07	1,33
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	1.874.146,00	2.067.709,00	193.563,00 USD	109,6400	190.242.910,32	0,90
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	764.009,00	178.162,00	317.758,00 USD	220,8300	156.204.154,68	0,74
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	STK	3.779.947,00	0,00	1.974.457,00 USD	37,8600	132.495.873,92	0,63
US3696043013	GE Aerospace	STK	1.339.306,00	280.837,00	788.900,00 USD	200,1500	248.182.664,48	1,17
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	532.256,00	0,00	818.427,00 USD	305,2800	150.437.099,97	0,71
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	1.535.148,00	1.535.148,00	0,00 USD	165,8400	235.708.679,12	1,11
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	1.840.360,00	351.436,00	625.634,00 USD	245,3000	417.961.585,04	1,97
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	474.820,00	0,00	359.835,00 USD	233,2300	102.529.644,11	0,48
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	266.254,00	266.254,00	0,00 USD	548,1200	135.116.324,86	0,64
US58155Q1031	McKesson Corporation	STK	140.120,00	140.120,00	0,00 USD	672,9900	87.306.137,21	0,41
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	1.008.640,00	215.244,00	151.454,00 USD	576,3600	538.227.710,77	2,54
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	2.680.770,00	1.119.901,00	1.296.453,00 USD	375,3900	931.704.703,55	4,40
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	162.685,00	136.905,00	292.255,00 USD	932,5300	140.457.960,42	0,66
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	4.312.894,00	0,00	3.430.226,00 USD	70,8900	283.067.360,11	1,34
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	6.992.918,00	3.020.613,00	3.684.346,00 USD	108,3800	701.687.300,10	3,31
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc.	STK	692.546,00	692.546,00	0,00 USD	165,4500	106.084.377,09	0,50
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	748.315,00	748.315,00	1.995.304,00 USD	139,8100	96.863.179,47	0,46
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	448.599,00	64.697,00	234.243,00 USD	607,8500	252.458.940,98	1,19
US7181721090	Philip Morris International Inc.	STK	771.484,00	771.484,00	0,00 USD	158,7300	113.376.220,09	0,54
US7433151039	Progressive Corporation	STK	604.333,00	604.333,00	0,00 USD	283,0100	158.348.562,48	0,75
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	2.247.747,00	244.047,00	563.332,00 USD	111,7900	232.641.086,13	1,10
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	347.819,00	74.736,00	202.303,00 USD	254,1800	81.852.266,85	0,39
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	703.533,00	1.100.983,00	397.450,00 USD	268,3600	174.798.737,04	0,83
US8168511090	Sempra	STK	504.386,00	0,00	1.401.155,00 USD	71,3600	33.323.752,39	0,16
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	266.185,00	0,00	113.624,00 USD	796,1400	196.204.542,08	0,93
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	799.304,00	799.304,00	0,00 USD	349,1900	258.410.298,82	1,22
US8760301072	Tapestry Inc.	STK	1.736.368,00	1.736.368,00	0,00 USD	70,4100	113.191.066,46	0,53
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	325.404,00	613.934,00	1.284.120,00 USD	259,1600	78.077.678,59	0,37
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	4.927.388,00	4.927.388,00	0,00 USD	71,6200	326.728.570,10	1,54
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	2.135.369,00	0,00	599.522,00 USD	170,4200	336.922.122,93	1,59
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK	1.635.953,00	1.635.953,00	0,00 USD	98,7000	149.494.084,90	0,71
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	413.190,00	89.380,00	0,00 USD	497,6000	190.355.841,13	0,90
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	1.370.034,00	1.370.034,00	0,00 USD	121,8000	154.495.084,90	0,73
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	334.615,00	0,00	0,00 USD	484,8200	150.197.244,98	0,71
US92826C8394	VISA Inc. <sup>2)</sup>	STK	926.301,00	926.301,00	0,00 USD	350,4600	300.556.845,16	1,42
US9311421039	Walmart Inc.	STK	2.572.840,00	2.572.840,00	0,00 USD	87,7900	209.119.177,48	0,99
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	4.328.779,00	5.935.019,00	1.606.240,00 USD	71,7900	287.716.919,18	1,36
Summe Aktien							13.575.516.256,62	64,10
Summe börsengehandelte Wertpapiere							20.029.253.357,99	94,59
Summe Wertpapiervermögen							20.029.253.357,99	94,59

## Derivate

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

### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Aktienindex-Terminkontrakte

EURO STOXX Bank Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl 61.954	-26.664.020,00	-0,13
IXU - Utilities Select Sector Index Future Juni 2025	CME	USD	Anzahl 2.946	0,00	0,00
MSCI World Net EUR Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl -47.800	22.304.799,00	0,11
MSCI World Net EUR Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl 2.316	-2.283.576,00	-0,01
Nasdaq 100 Index Future Juni 2025	CME	USD	Anzahl -1.741	15.422.887,43	0,07
S&P 500 Index Future Juni 2025	CME	USD	Anzahl -814	1.460.165,73	0,01
Summe der Aktienindex-Derivate				10.240.256,16	0,05



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

## Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

## Devisenterminkontrakte (Verkauf)

### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

GBP		-142.500.000,00					-1.559.016,58	-0,01
JPY		-12.200.000.000,00					1.173.065,15	0,01
USD		-817.900.000,00					38.806.504,04	0,18

## Devisenterminkontrakte (Kauf)

### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

AUD		646.700.000,00					-15.208.719,17	-0,07
CAD		787.500.000,00					-28.066.387,30	-0,13
CHF		121.900.000,00					-3.321.497,46	-0,02
GBP		78.000.000,00					-315.331,72	0,00
JPY		64.772.500.000,00					-4.849.978,02	-0,02
USD		926.200.000,00					-14.597.979,28	-0,07

**Summe der Devisen-Derivate** **-27.939.340,34** **-0,13**

## Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

## Total Return Swaps

Total Return SWAP Strategie BNP European Banks/euroSTR	OTC <sup>1)</sup>	EUR	113.840.127,68				-3.950.381,07	-0,02
Euro Short-Term Rate 06.03.26								

**Summe Total Return Swaps** **-3.950.381,07** **-0,02**

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	277.823.866,41					277.823.866,41	1,31
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	14.528,58					14.528,58	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	543.648,84					313.721,99	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	921.494,11					592.829,46	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	145.818.609,55					152.609.743,12	0,72
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	1.737.468,28					2.076.820,80	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	32.460.257.468,09					200.996.537,81	0,95
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	194.892,02					2.135,37	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	10.712,36					7.380,71	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	536.114.778,51					496.356.613,75	2,34

**Summe der Bankguthaben** **1.130.794.178,00** **5,33**

**Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds** **1.130.794.178,00** **5,33**

## Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	72.810.156,61					72.810.156,61	0,34
Sonstige Forderungen	EUR	842.142,27					842.142,27	0,00
Forderungen aus Margin Konten	EUR	57.870.000,00					57.870.000,00	0,27
Forderungen Corporate Actions	EUR	136.638,17					136.638,17	0,00
Dividendenansprüche	EUR	18.259.337,34					18.259.337,34	0,09
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	15.696.933,71					15.696.933,71	0,07
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	641.238,48					641.238,48	0,00

**Summe sonstige Vermögensgegenstände** **166.256.446,58** **0,77**

## Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

Bankverbindlichkeiten in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	-259.874,83					-30.925,33	0,00
---	-----	-------------	--	--	--	--	------------	------

**Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme** **-30.925,33** **0,00**

## Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-102.620.522,87					-102.620.522,87	-0,48
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-21.957.606,67					-21.957.606,67	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-3.667.864,92					-3.667.864,92	-0,02

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4.574.636,26				-4.574.636,26	-0,02
	<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-132.820.630,72</b>	<b>-0,62</b>
	<b>Fondsvermögen</b>						<b>21.171.802.961,27</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	353,94
Umlaufende Anteile	STK	59.817.355,116

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,59
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,10

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	478.645	47.323.858,48		47.323.858,48
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	2.541.001	86.953.054,22		86.953.054,22
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	30.254	17.619.929,60		17.619.929,60
US92826C8394	VISA Inc.	STK	250.000	81.117.489,12		81.117.489,12
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>233.014.331,42</b>		<b>233.014.331,42</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)

Australischer Dollar	AUD	1,732900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,836600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,460500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,403300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	161,496600 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,554400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,378000 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	91,268500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,849200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,955500 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,451400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,080100 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
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. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

#### Bermudas

BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK		0,00	887.741,00
--------------	-------------------------	-----	--	------	------------

#### Frankreich

FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		0,00	2.287.485,00
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK		0,00	221.601,00

#### Großbritannien

GB0007188757	Rio Tinto Plc.	STK		0,00	2.838.602,00
--------------	----------------	-----	--	------	--------------

#### Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK		0,00	665.869,00
--------------	----------------	-----	--	------	------------

#### Italien

IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK		17.234.031,00	33.914.194,00
--------------	------------------------	-----	--	---------------	---------------

#### Japan

JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK		2.356.366,00	2.356.366,00
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK		0,00	5.864.933,00

#### Vereinigte Staaten von Amerika

US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK		0,00	1.466.197,00
US00724F1012	Adobe Inc.	STK		0,00	158.079,00
US03027X1000	American Tower Corporation	STK		0,00	837.064,00
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK		0,00	317.557,00
US0404132054	Arista Networks Inc.	STK		1.533.584,00	1.533.584,00
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK		0,00	488.550,00
US09260D1072	Blackstone Inc.	STK		272.537,00	2.248.674,00
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK		0,00	583.280,00
US20825C1045	ConocoPhillips	STK		0,00	1.118.028,00
US2358511028	Danaher Corporation	STK		0,00	653.699,00
US23804L1035	Datadog Inc.	STK		1.651.199,00	1.651.199,00
US2605571031	Dow Inc.	STK		0,00	2.092.691,00
US26875P1012	EOG Resources Inc.	STK		0,00	858.691,00
US3364331070	First Solar Inc.	STK		329.154,00	933.997,00
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK		0,00	1.928.073,00
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK		0,00	85.850,00
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK		0,00	490.653,00
US8552441094	Starbucks Corporation	STK		0,00	1.804.881,00
US87612E1064	Target Corporation	STK		777.679,00	777.679,00
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK		334.243,00	334.243,00
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK		898.904,00	4.832.219,00
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK		0,00	1.118.584,00
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK		0,00	1.146.788,00
US92840M1027	Vistra Corporation	STK		395.025,00	395.025,00
US98419M1009	Xylem Inc.	STK		0,00	939.706,00
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK		0,00	1.286.640,00

### Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

#### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) EURO STOXX Bank Index	EUR	569.652
Basiswert(e) FTSE 250 Index	GBP	172.297

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	1.875.973		
	Basiswert(e) IXU - Utilities Select Sector Index	USD	231.783		
	Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	1.544.416		
	Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	1.699.311		
	Basiswert(e) S&P Regional Banks Select Industry Index	USD	262.272		

## Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	954.909
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	210.818
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	246.700
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	730.303

## Devisenterminkontrakte (Verkauf)

### Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	787.633
CAD	EUR	1.005.798
CHF	EUR	259.783
GBP	EUR	217.081
JPY	EUR	800.957
USD	EUR	1.172.934

## Devisenterminkontrakte (Kauf)

### Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	396.764
CAD	EUR	524.572
CHF	EUR	130.359
GBP	EUR	434.973
JPY	EUR	400.603
USD	EUR	2.259.676

## Optionsrechte

### Wertpapier-Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktien

#### Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Netflix Inc.	EUR	6.087
---------------------------	-----	-------

#### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Alphabet Inc.	EUR	2.666
----------------------------	-----	-------

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)		
ARM Holdings PLC	USD	69.787
Deutsche Telekom AG	EUR	242.948
Rheinmetall AG	EUR	19.639
TotalEnergies SE	EUR	181.526
VISA Inc.	USD	167.275
Wells Fargo & Co.	USD	93.581

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	353,94
Umlaufende Anteile	STK	59.817.355,116

### 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	233.014.331,42	n.a.	-3.950.381,07
in % des Fondsvermögen	1,10 %	n.a.	-0,02 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	128.441.347,60	n.a.	-3.950.381,07
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Frankreich
2. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	86.953.054,22	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	17.619.929,60	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	n.a.	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.	-3.950.381,07
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	233.014.331,42	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	A BBB+ BBB BBB- BB+ BB	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	AUD CHF CNY DKK EUR GBP HKD SEK 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.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	29.637.004,83	n.a.	n.a.
unbefristet	210.822.537,45	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	152.271,07	n.a.	0,00

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	76.124,01	n.a.	0,00
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	76.124,01	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

## Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

1,16 %

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

1. Name	ENEL S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	80.858.443,68
2. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	28.205.213,69
3. Name	Duke Energy Corp.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21.397.103,54
4. Name	Arkema S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.525.561,60
5. Name	Accelleron Industries Ltd.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.383.579,24
6. Name	China Pacific Insurance [Group] Co. Ltd.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.648.163,71
7. Name	Vistry Group PLC
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.636.662,32
8. Name	Judo Capital Holdings Ltd.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.637.449,68
9. Name	International Distributions Services PLC
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.430.908,25
10. Name	Investec PLC
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.290.677,95

### 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
1. Verwahrter Betrag absolut	240.459.542,28

### 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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verwahrart bestimmt Empfänger 100 %

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

Frankfurt am Main, 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

(Stand: 31. Dezember 2024)

### 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)