



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht **zum 30. September 2025** **UniInstitutional European MinRisk** **Equities**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional European MinRisk Equities	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2025.

Insgesamt freundliche Rentenmärkte

Im April führte die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung kurzfristig zu einer hohen Risikoaversion der Rentenanleger und somit zu einer regen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch das Blatt wendete sich rasch, weil das drastische Vorgehen der US-Regierung mit negativen Auswirkungen für die USA selbst verbunden gewesen wäre und es in der Folge zu starken Verlusten am Aktienmarkt und daraus abgeleitet auch am Rentenmarkt kam. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries legte rasch von 3,9 auf in der Spitze 4,6 Prozent zu. Ein möglicher Vertrauensverlust ins US-Finanzsystem wurde diskutiert, doch beruhigte sich der Markt mit einem vorübergehenden Aussetzen der Zölle bald wieder. Allerdings sorgten die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik von US-Präsident Trump sowie die Aussicht auf eine stark steigende Staatsverschuldung für anhaltende Unruhe am Markt. Die Ratingagentur Moody's stufte zudem die Kreditwürdigkeit der USA herab und vollzog damit nach, was andere Agenturen bereits umgesetzt hatten.

Die US-Notenbank Fed behielt ihren Leitzins lange im Band von 4,25 bis 4,5 Prozent, wobei der verbale Druck aus dem Weißen Haus deutlich stieg, die Zinsen zu senken. Im August sorgte Fed-Chef Powell mit seiner Rede auf dem Notenbank-Symposium in Jackson Hole für Zinssenkungsfantasie. Ein schwacher US-Arbeitsmarkt unterstützte die Zinserwartungen. Die Fed lieferte dann im September und senkte die Fed Funds Rate um 25 Basispunkte auf 4,0 bis 4,25 Prozent. Die US-Zinskurve verschob sich im ersten Halbjahr vor allem im kurzen und mittleren Laufzeitbereich deutlich nach unten und tendierte steiler, bis eine Stabilisierung einsetzte. Sorgen vor einer ausufernden Staatsverschuldung, insbesondere auch nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli, und auch Zweifel an der Autonomie der US-Notenbank führten aber bei den langen Laufzeiten zu einer höheren Risikoprämie und damit steileren Zinskurve. Die Rendite von US-Staatsanleihen mit zehn Jahren Laufzeit fiel unter dem Strich im Berichtszeitraum leicht. In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von 2,3 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum etwas verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index ergab sich ein Plus in Höhe von 1,6 Prozent. Die Rendite der zehnjährigen deutschen Bundesanleihe blieb per Saldo letztlich weitgehend unverändert.

Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, doch wird die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im weiteren Jahresverlauf ihren jüngsten Aussagen zufolge nicht weiter senken. Zuletzt hatte die EZB den Einlagensatz Anfang Juni auf zwei Prozent gesenkt. Mit der Einigung auf den Zollkompromiss mit den USA sinkt die Unsicherheit und einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur steht eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die, wenn sie genutzt werden, zu mehr Investitionen führen. Andererseits dürfte das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führen.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb bisher im gesamten Berichtszeitraum hoch. Rückläufige Risikoaufschläge stützten die Notierungen zusätzlich. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) gewann das Segment im Berichtszeitraum 2,6 Prozent hinzu. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere Greenback sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Im Rahmen der insgesamt leicht rückläufigen US-Treasury-Renditen resultierte, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, ein Plus von 8,2 Prozent.

Aktienbörsen präsentieren sich erstaunlich robust

Im Verlauf des Berichtshalbjahrs befanden sich die marktunterstützenden und -belastenden Faktoren überwiegend im Gleichgewicht. Großen Einfluss hatte die US-Regierung unter Donald Trump. Während sie international mit Zollankündigungen immer wieder für Nervosität sorgte, nährten wiederholte Friedensgespräche mit Russland die Hoffnung auf ein Ende des Ukraine-Kriegs.

Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-)politischen Rahmenbedingungen in Europa. Nach der Wahl zum Deutschen Bundestag formierte sich in Berlin eine Koalition aus lediglich zwei Fraktionen, was an den Kapitalmärkten als Indiz für eine handlungsfähige Regierung aufgefasst wurde. Zudem birgt der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial spürbar zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig wertete der US-Dollar gegen den Euro und andere wichtige Währungen massiv ab.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus, wenngleich die Stimmungsindikatoren erste Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums nährten. Die US-Inflation lag wieder über den Erwartungen – ein erster Fingerzeig, dass Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte.

Die US-Notenbank Federal Reserve hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt und eine Beobachterrolle eingenommen. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im April und Juni jeweils die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte senkte. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge legte sie dann im Juli erstmals eine Pause ein, der Einlagesatz wurde bei 2,0 Prozent belassen.

Im Berichtshalbjahr bewegten sich die Aktienmärkte im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zur Profitabilität von Künstlicher Intelligenz (KI)-Anwendungen. Nachdem Ende Januar das chinesische Unternehmen DeepSeek sein KI-Modell R1 vorgestellt hatte, kamen Befürchtungen auf, dass sich die massiven Investitionen in KI-Infrastruktur nicht im erhofften Maße auszahlen würden. Die Technologiekonzerne, die in den vergangenen Jahren die US-Rally angetrieben hatten, kamen unter Druck. Die Unsicherheit kulminierte Anfang April mit der Einführung reziproker Zölle durch die US-Regierung. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Donald Trump einige Tage später, die Zölle auszusetzen. Daraufhin setzte eine überraschend starke Erholung ein. Der Kursaufschwung hielt von Mai bis September an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten.

In der Berichtssaison zum zweiten Quartal erzielten die US-Banken solide Ergebnisse. Aber vor allem die US-Technologie-Riesen wie etwa Alphabet und NVIDIA präsentierten sehr gute Zahlen. Ende Juli schlossen die USA schließlich Zollabkommen mit wichtigen Handelspartnern ab, unter anderem auch mit der EU. Gleichzeitig intensivierte US-Präsident Trump seine Attacken gegen die Unabhängigkeit der US-Notenbank Fed. Für Rückenwind sorgten als „taubenhaft“ aufgenommene Aussagen von Fed-Chef Powell auf dem Notenbanker-Treffen in Jackson Hole im August. Wie vom Markt erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte. Der Markt ging von weiteren Zinssenkungen durch die Fed in den kommenden Monaten aus.

Gleichzeitig kehrte der Optimismus in den Bereich Künstliche Intelligenz zurück. Technologie-Größen wie Meta, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch DeepSeek im ersten Quartal kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen, die den Unternehmen auch langfristig Geld in die Kasse spülen werden. Die europäischen Börsen blieben zuletzt hinter ihren US-Pendants zurück. Die Gewinnaussichten in Europa sind verhalten, auch aufgrund des schwachen US-Dollars. Außerdem kann Europa im KI-Wettrennen nicht mithalten.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 16,8 Prozent. US-Aktien blieben zunächst hinter dem europäischen Markt zurück, konnten ab Juni aber wieder kräftig aufholen. So legte der S&P 500-Index um 19,2 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 10,5 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 31 Prozent (jeweils in Lokalwährung).

In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 5,4 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 7,8 Prozent zu. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 26,2 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 19,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, LSEG. 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.

Uninstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Banken	58.674.194,08	15,47
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	57.534.868,85	15,17
Telekommunikationsdienste	46.225.296,51	12,19
Investitionsgüter	23.724.267,47	6,26
Versorgungsbetriebe	23.143.513,08	6,10
Energie	21.770.906,32	5,74
Software & Dienste	18.295.044,09	4,82
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	16.226.647,97	4,28
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	15.176.979,66	4,00
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	14.093.914,56	3,72
Lebensmittel, Getränke & Tabak	13.118.079,27	3,46
Versicherungen	12.206.440,14	3,22
Transportwesen	8.013.651,79	2,11
Hardware & Ausrüstung	7.526.683,42	1,98
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7.159.298,30	1,89
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6.364.292,92	1,68
Media & Entertainment	5.746.113,88	1,52
Verbraucherdienste	4.291.683,17	1,13
Real Estate Management & Development (New)	3.478.643,03	0,92
Sonstige ²⁾	4.778.837,93	1,26
Summe	367.549.356,44	96,92
2. Investmentanteile	4.897.107,50	1,29
3. Derivate	39.393,27	0,01
4. Bankguthaben	3.345.999,11	0,88
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.708.000,01	0,98
Summe	379.539.856,33	100,08
II. Verbindlichkeiten	-298.082,22	-0,08
III. Fondsvermögen	379.241.774,11	100,00

- 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 0,91 %.

UnInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

Stammdaten des Fonds

	UnInstitutional European MinRisk Equities
Auflegungsdatum	31.03.1998
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	51,13
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	4.066.244,578
Anteilwert (in Fondswährung)	93,27
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,45
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	100.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Belgien

BE0974256852	Colruyt Group NV	STK	24.527,00	0,00	0,00	EUR	33,5200	822.145,04	0,22
BE0003810273	Proximus S.A.	STK	103.189,00	103.189,00	0,00	EUR	7,4400	767.726,16	0,20
BE0003739530	UCB S.A.	STK	8.619,00	0,00	0,00	EUR	235,0000	2.025.465,00	0,53
								3.615.336,20	0,95

Deutschland

DE0005550636	Drägerwerk AG & Co. KGaA -VZ-	STK	4.469,00	4.469,00	0,00	EUR	63,0000	281.547,00	0,07
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	228.334,00	11.411,00	9.257,00	EUR	29,0100	6.623.969,34	1,75
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	STK	77.977,00	9.079,00	6.083,00	EUR	44,6600	3.482.452,82	0,92
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	49.043,00	0,00	0,00	EUR	47,4000	2.324.638,20	0,61
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK	89.437,00	4.470,00	9.503,00	EUR	68,7000	6.144.321,90	1,62
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	STK	22.025,00	0,00	4.192,00	EUR	67,7000	1.491.092,50	0,39
DE0006599905	Merck KGaA	STK	21.006,00	0,00	20.460,00	EUR	109,4500	2.299.106,70	0,61
DE0007164600	SAP SE	STK	37.571,00	2.324,00	18.088,00	EUR	227,9000	8.562.430,90	2,26
DE000A12DM80	Scout24 SE ¹⁾	STK	11.981,00	3.102,00	0,00	EUR	106,6000	1.277.174,60	0,34
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	5.961,00	0,00	0,00	EUR	46,0200	274.325,22	0,07
								32.761.059,18	8,64

Finnland

FI0009007884	Elisa Oyj	STK	39.263,00	45.687,00	6.424,00	EUR	44,6600	1.753.485,58	0,46
FI0009014377	Orion Corporation	STK	35.972,00	0,00	14.166,00	EUR	65,1500	2.343.575,80	0,62
								4.097.061,38	1,08

Frankreich

FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	90.067,00	4.712,00	10.265,00	EUR	77,3300	6.964.881,11	1,84
FR0000120503	Bouygues S.A.	STK	8.391,00	8.391,00	0,00	EUR	38,3200	321.543,12	0,08
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	STK	336.465,00	336.465,00	102.003,00	EUR	16,7200	5.625.694,80	1,48
FR0000120644	Danone S.A.	STK	68.935,00	0,00	7.626,00	EUR	74,1600	5.112.219,60	1,35
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	106.643,00	0,00	1.748,00	EUR	28,5100	3.040.391,93	0,80
FR0010208488	Engie S.A.	STK	125.770,00	125.770,00	0,00	EUR	18,2550	2.295.931,35	0,61
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	STK	4.835,00	4.835,00	0,00	EUR	157,6000	761.996,00	0,20
FR0010259150	Ipsen S.A.	STK	11.939,00	5.756,00	0,00	EUR	113,6000	1.356.270,40	0,36
FR0000121964	Klépierre S.A.	STK	13.528,00	13.528,00	0,00	EUR	33,1600	448.588,48	0,12
FR0000133308	Orange S.A.	STK	550.016,00	56.360,00	180.930,00	EUR	13,8100	7.595.720,96	2,00
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	81.975,00	4.097,00	9.478,00	EUR	78,5500	6.439.136,25	1,70
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	143.154,00	7.154,00	13.801,00	EUR	51,7300	7.405.356,42	1,95
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	11.964,00	11.964,00	0,00	EUR	117,9500	1.411.153,80	0,37
								48.778.884,22	12,86

UnInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Großbritannien								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	58.959,00	3.231,00	8.604,00	GBP	111,8200	7.555.346,53
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group Plc.	STK	451.791,00	0,00	42.834,00	GBP	7,8820	4.080.926,72
GB0000961622	Balfour Beatty Plc.	STK	283.737,00	0,00	0,00	GBP	6,4700	2.103.802,88
GB00BYQJ0C66	Beazley Plc.	STK	16.586,00	0,00	48.244,00	GBP	9,0700	172.398,60
GB00B033F229	Centrica Plc.	STK	2.041.322,00	2.041.322,00	0,00	GBP	1,6660	3.897.367,01
GB00B1CKQ739	Dunelm Group Plc.	STK	20.656,00	20.656,00	0,00	GBP	11,2400	266.070,87
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	STK	10.420,00	10.420,00	0,00	GBP	31,0000	370.181,07
GB00BN7SWP63	GSK Plc.	STK	469.868,00	23.481,00	0,00	GBP	15,7450	8.478.193,51
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals Plc.	STK	75.662,00	0,00	0,00	GBP	16,9800	1.472.313,50
GB00B1FW5029	Hochschild Mining Plc.	STK	433.408,00	433.408,00	0,00	GBP	3,5540	1.765.221,21
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK	1.057.685,00	52.857,00	0,00	GBP	10,4500	12.666.523,32
GB00B019KW72	J. Sainsbury Plc.	STK	874.703,00	0,00	0,00	GBP	3,3400	3.348.049,53
GB0004866223	Keller Group Plc.	STK	42.468,00	0,00	0,00	GBP	15,0800	733.918,68
GB0033195214	Kingfisher Plc.	STK	555.926,00	555.926,00	0,00	GBP	3,0870	1.966.701,31
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	STK	485.780,00	485.780,00	0,00	GBP	5,2160	2.903.768,60
GB0006776081	Pearson Plc.	STK	354.465,00	24.151,00	128.795,00	GBP	10,5650	4.291.683,17
GB00BGXQNP29	Phoenix Group Holdings Plc.	STK	384.027,00	444.646,00	60.619,00	GBP	6,4350	2.832.012,09
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	STK	119.209,00	68.966,00	0,00	GBP	57,1800	7.811.563,86
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	153.716,00	7.682,00	21.904,00	GBP	35,5700	6.265.961,63
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	STK	4.761,00	0,00	0,00	GBP	48,8750	266.667,29
GB00BVFNZH21	Rotork Plc.	STK	146.267,00	0,00	0,00	GBP	3,3900	568.238,75
GB00B1WY2338	Smiths Group Plc.	STK	120.054,00	0,00	16.599,00	GBP	23,5200	3.235.927,21
GB0004082847	Standard Chartered Plc.	STK	273.998,00	0,00	0,00	GBP	14,3550	4.507.496,32
GB0008794710	Telecom Plus Plc.	STK	24.020,00	24.020,00	0,00	GBP	18,7400	515.854,69
GB00BLGZ9862	Tesco Plc.	STK	568.665,00	0,00	0,00	GBP	4,4550	2.903.280,52
GB00B8C3BL03	The Sage Group Plc.	STK	327.685,00	22.578,00	124.103,00	GBP	11,0000	4.130.798,76
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	2.730,00	0,00	6.865,00	EUR	50,5600	138.028,80
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	STK	3.236.219,00	298.451,00	0,00	GBP	0,8616	3.195.423,21
							92.443.719,64	24,40
Irland								
IE00BF0L3536	AIB Group Plc.	STK	741.245,00	363.447,00	0,00	EUR	7,7150	5.718.705,18
IE0004906560	Kerry Group Plc.	STK	19.842,00	0,00	0,00	EUR	76,7500	1.522.873,50
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings Plc.	STK	20.163,00	20.163,00	0,00	EUR	24,7000	498.026,10
							7.739.604,78	2,04
Italien								
IT0005119810	Avio S.p.A.	STK	22.197,00	22.197,00	0,00	EUR	53,5000	1.187.539,50
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	286.929,00	183.392,00	0,00	EUR	8,0660	2.314.369,31
IT0001250932	Hera S.p.A.	STK	64.143,00	64.143,00	0,00	EUR	3,8300	245.667,69
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	1.066.654,00	59.156,00	118.795,00	EUR	5,6140	5.988.195,56
IT0005211237	Italgas S.p.A.	STK	826.827,00	673.619,00	0,00	EUR	7,8350	6.478.189,55
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A.	STK	92.774,00	46.211,00	0,00	EUR	20,1900	1.873.107,06
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.	STK	1.198.143,00	1.198.143,00	0,00	EUR	0,4453	533.533,08
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	90.971,00	11.179,00	35.789,00	EUR	64,4700	5.864.900,37
							24.485.502,12	6,45
Luxemburg								
LU0775917882	Grand City Properties S.A.	STK	23.129,00	0,00	0,00	EUR	11,2400	259.969,96
							259.969,96	0,07
Niederlande								
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	154.966,00	10.041,00	107.965,00	EUR	34,4500	5.338.578,70
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	STK	1.745.991,00	87.255,00	0,00	EUR	4,0870	7.135.865,22
NL0010773842	NN Group NV	STK	57.734,00	39.382,00	0,00	EUR	59,9000	3.458.266,60
NL0015002CX3	Qiagen NV	STK	122.815,00	0,00	0,00	EUR	37,6950	4.629.511,43
NL0000360618	SBM Offshore NV	STK	13.429,00	13.429,00	0,00	EUR	21,7600	292.215,04
NL0014559478	Technip Energies NV	STK	8.477,00	8.477,00	0,00	EUR	40,0800	339.758,16
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	51.837,00	5.976,00	9.160,00	EUR	116,1500	6.020.867,55
							27.215.062,70	7,18
Norwegen								
NO0010096985	Equinor ASA	STK	255.363,00	24.922,00	43.423,00	NOK	243,4000	5.302.272,08
NO0013052209	Norconsult ASA	STK	83.971,00	0,00	0,00	NOK	47,5000	340.256,47

UnInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
NO0003733800	Orkla ASA	STK	200.139,00	200.139,00	0,00 NOK	104,2000	1.779.028,51	0,47
NO0010063308	Telenor ASA	STK	464.001,00	23.188,00	0,00 NOK	165,4000	6.546.932,83	1,73
NO0011202772	VAR Energi ASA1	STK	980.385,00	980.385,00	0,00 NOK	33,3000	2.784.994,58	0,73
NO0005806802	Veidekke ASA	STK	21.101,00	21.101,00	0,00 NOK	158,0000	284.409,17	0,07
							17.037.893,64	4,49

Österreich

AT0000609607	Porr AG	STK	8.008,00	8.008,00	0,00 EUR	28,4500	227.827,60	0,06
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG	STK	58.787,00	0,00	31.333,00 EUR	12,6400	743.067,68	0,20
AT0000908504	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	STK	11.942,00	0,00	0,00 EUR	46,8500	559.482,70	0,15
							1.530.377,98	0,41

Portugal

PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	STK	92.621,00	92.621,00	0,00 EUR	20,7000	1.917.254,70	0,51
PTZON0AM0006	Nos, SGPS, S.A.	STK	248.825,00	135.957,00	0,00 EUR	3,8900	967.929,25	0,26
PTRELOAM0008	REN - Redes Energeticas Nacionais, SGPS, S.A.	STK	169.913,00	10.033,00	0,00 EUR	3,0600	519.933,78	0,14
PTSON0AM0001	Sonae-SGPS, S.A.	STK	633.536,00	0,00	0,00 EUR	1,3380	847.671,17	0,22
							4.252.788,90	1,13

Schweden

SE0009663826	Ambea AB	STK	60.420,00	0,00	0,00 SEK	135,9000	743.090,71	0,20
SE0007666110	Attendo AB	STK	51.342,00	51.342,00	0,00 SEK	70,5000	327.569,57	0,09
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken AB	STK	107.209,00	19.570,00	24.233,00 SEK	183,9000	1.784.245,57	0,47
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	STK	974.666,00	48.708,00	69.713,00 SEK	77,8400	6.865.944,62	1,81
SE0005190238	Tele2 AB	STK	155.116,00	0,00	279.464,00 SEK	160,5500	2.253.764,63	0,59
SE0000667925	Telia Company AB	STK	2.303.657,00	115.124,00	445.713,00 SEK	35,8900	7.482.262,26	1,97
							19.456.877,36	5,13

Schweiz

CH0012221716	ABB Ltd.	STK	126.910,00	7.849,00	35.920,00 CHF	57,3200	7.783.523,65	2,05
CH0008837566	Allreal Holding AG	STK	8.662,00	0,00	0,00 CHF	186,4000	1.727.580,57	0,46
CH0011432447	Basilea Pharmaceutica AG	STK	8.492,00	0,00	0,00 CHF	47,3000	429.779,16	0,11
CH0212255803	Burkhalter Holding AG	STK	4.668,00	4.668,00	0,00 CHF	135,4000	676.275,63	0,18
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	37.630,00	0,00	0,00 GBP	35,0400	1.511.064,86	0,40
CH0126673539	DKSH Holding AG	STK	5.512,00	5.512,00	0,00 CHF	53,8000	317.296,81	0,08
CH0030170408	Geberit AG	STK	6.664,00	2.779,00	0,00 CHF	597,2000	4.258.228,98	1,12
CH0012214059	Holcim Ltd.	STK	54.991,00	23.515,00	4.184,00 CHF	67,3400	3.962.223,35	1,04
CH0025751329	Logitech International S.A.	STK	7.116,00	0,00	67.686,00 CHF	86,7800	660.738,80	0,17
CH0012005267	Novartis AG	STK	101.178,00	5.826,00	24.979,00 CHF	100,1200	10.838.798,80	2,86
CH1256740924	SGS S.A.	STK	44.643,00	0,00	0,00 CHF	82,4800	3.939.818,79	1,04
							36.105.329,40	9,51

Spanien

ES0125220311	Acciona S.A.	STK	4.596,00	4.596,00	0,00 EUR	170,9000	785.456,40	0,21
ES0105046017	Aena SME S.A.	STK	301.336,00	301.336,00	0,00 EUR	23,2700	7.012.088,72	1,85
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	37.947,00	0,00	0,00 EUR	67,5000	2.561.422,50	0,68
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A.	STK	231.140,00	231.140,00	0,00 EUR	3,3000	762.762,00	0,20
ES0140609019	Caixabank S.A.	STK	571.619,00	392.372,00	0,00 EUR	8,9460	5.113.703,57	1,35
ES0105027009	Compania de Distribucion Integral Logista Holdings S.A.	STK	78.580,00	78.580,00	0,00 EUR	28,9000	2.270.962,00	0,60
ES0130670112	Endesa S.A.	STK	103.772,00	85.005,00	0,00 EUR	27,2100	2.823.636,12	0,74
ES0134950F36	Faes Farma S.A.	STK	77.372,00	0,00	0,00 EUR	4,2650	329.991,58	0,09
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	26.372,00	20.071,00	456.286,00 EUR	16,1050	424.721,06	0,11
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	25.791,00	0,00	123.796,00 EUR	46,9700	1.211.403,27	0,32
ES0124244E34	Mapfre S.A.	STK	637.247,00	637.247,00	0,00 EUR	4,0300	2.568.105,41	0,68
ES0116870314	Naturgy Energy Group S.A.	STK	107.422,00	107.422,00	0,00 EUR	26,4600	2.842.386,12	0,75
ES0105251005	Neinor Homes SA	STK	51.100,00	51.100,00	0,00 EUR	17,3400	886.074,00	0,23
ES0169501022	Pharma Mar S.A.	STK	2.691,00	2.691,00	0,00 EUR	90,6500	243.939,15	0,06
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	324.216,00	30.948,00	0,00 EUR	15,0650	4.884.314,04	1,29
ES0178430E18	Telefónica S.A.	STK	311.206,00	311.206,00	0,00 EUR	4,3980	1.368.683,99	0,36
ES0180907000	Unicaja Banco S.A.	STK	331.896,00	331.896,00	0,00 EUR	2,3300	773.317,68	0,20
ES0184262212	Viscofan S.A.	STK	15.868,00	0,00	0,00 EUR	58,1000	921.930,80	0,24
							37.784.898,41	9,96
Summe Aktien							357.564.365,87	94,30

UnInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Schweiz

CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	STK	32.700,00	2.027,00	11.249,00	CHF	259,9000	9.093.441,04	2,40
								9.093.441,04	2,40
Summe sonstige Beteiligungswertpapiere								9.093.441,04	2,40
Summe börsengehandelte Wertpapiere								366.657.806,91	96,70

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Großbritannien

GB00B1722W11	Jet2 Plc.	STK	31.074,00	31.074,00	0,00	GBP	14,1400	503.536,97	0,13
								503.536,97	0,13

Schweden

SE0008294953	Paradox Interactive AB	STK	24.500,00	0,00	0,00	SEK	175,0000	388.012,56	0,10
								388.012,56	0,10
Summe Aktien								891.549,53	0,23
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								891.549,53	0,23

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU3056066346	Quoniam Funds Selection SICAV-European Small Cap (0,75 %)	ANT	4.750,00	4.750,00	0,00	EUR	1.030,9700	4.897.107,50	1,29
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								4.897.107,50	1,29
Summe der Anteile an Investmentanteilen								4.897.107,50	1,29
Summe Wertpapiervermögen								372.446.463,94	98,22

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2025	EUX	EUR	Anzahl 42					37.065,00	0,01
FTSE 100 Index Future Dezember 2025	LIF	GBP	Anzahl 8					3.483,84	0,00
Swiss Market Index Future Dezember 2025	EUX	CHF	Anzahl 6					-1.155,57	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate								39.393,27	0,01

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	752.860,33						752.860,33	0,20
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	176.432,87						176.432,87	0,05
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	892.543,17						955.000,18	0,25
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	1.198.159,76						1.373.091,63	0,36
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	104.112,71						88.614,10	0,02
Summe der Bankguthaben								3.345.999,11	0,88
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								3.345.999,11	0,88

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	118.808,25						118.808,25	0,03
Dividendenansprüche	EUR	498.149,89						498.149,89	0,13
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	1.993.014,51						1.993.014,51	0,53
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	1.098.027,36						1.098.027,36	0,29
Summe sonstige Vermögensgegenstände								3.708.000,01	0,98

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-95.521,28						-95.521,28	-0,03
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-146.055,37						-146.055,37	-0,04

Uninstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-56.505,57				-56.505,57	-0,01
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-298.082,22	-0,08
	Fondsvermögen						379.241.774,11	100,00

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

Anteilwert	EUR	93,27
Umlaufende Anteile	STK	4.066.244,578

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,01

1) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2025
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,872600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,464400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,722400 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,049900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,934600 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,174900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Dänemark

DK0061802139	ALK-Abelló AS	STK		0,00	55.282,00
DK0061804770	H. Lundbeck A/S	STK		0,00	175.917,00
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK		0,00	63.256,00

Deutschland

DE000A1EWWW	Cadidas AG	STK		0,00	13.024,00
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK		0,00	26.393,00
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK		7.220,00	7.220,00

Finnland

FI0009000681	Nokia Oyj	STK		0,00	848.868,00
--------------	-----------	-----	--	------	------------

Frankreich

FR0010307819	Legrand S.A.	STK		0,00	18.059,00
--------------	--------------	-----	--	------	-----------

UnInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK		0,00	17.249,00
Großbritannien					
GB00B02J6398	Admiral Group Plc.	STK		0,00	9.750,00
GB00BPQY8M80	Aviva Plc.	STK		0,00	226.411,00
GB0002018363	Clarkson Plc.	STK		0,00	5.394,00
GB00BNC5T391	Deliveroo Holdings Plc.	STK		0,00	229.349,00
GB00B06QFB75	IG Group Holdings Plc.	STK		0,00	81.780,00
GB00BYZDVK82	Softcat Plc.	STK		0,00	35.843,00
Italien					
IT0000066123	BPER Banca S.p.A.	STK		0,00	61.227,00
IT0005651549	Italgas S.p.A. BZR 19.06.25	STK		511.328,00	511.328,00
IT0003153415	Snam S.p.A.	STK		641.030,00	641.030,00
IT0004810054	Unipol Assicurazioni S.p.A.	STK		0,00	12.702,00
Niederlande					
NL0011832936	Cosmo Pharmaceuticals N.V.	STK		0,00	4.606,00
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	STK		0,00	57.682,00
Schweden					
SE0006993770	Axfood AB	STK		0,00	14.694,00
SE0017769995	BioGaia AB	STK		0,00	28.467,00
SE0009922164	Essity AB	STK		14.479,00	289.733,00
SE0000108227	Skf AB	STK		0,00	4.362,00
Schweiz					
CH1430134226	Amrize AG	STK		35.660,00	35.660,00
CH0008742519	Swisscom AG	STK		0,00	4.420,00
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK		0,00	4.071,00
Spanien					
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK		14.450,00	14.450,00
ES06445809U3	Iberdrola S.A. BZR 17.07.25	STK		401.624,00	401.624,00
ES0684262936	Viscofan S.A. BZR 29.05.25	STK		15.868,00	15.868,00
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
LU1120174377	Quoniam Funds Selection SICAV - European Equities EUR I dis (0,60 %)	ANT		0,00	5.636,00
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 50 Price Index	EUR		11.190		
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP		3.224		
Basiswert(e) Swiss Market Index	CHF		3.611		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	93,27
Umlaufende Anteile	STK	4.066.244,578

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.

UnInstitutional European MinRisk Equities

WKN 975055
ISIN DE0009750554

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
	0,00	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	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			
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

Frankfurt am Main, 1. Oktober 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

Marc Harms
Kerstin Knoefel
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)

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

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

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

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

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorgehungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

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

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und dem Basisinformationsblatt („BIB“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

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

Sämtliche der aktuell zum Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter www.unioninvestment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage veröffentlicht

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorgehungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 30. September 2025,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 2567-7652
Telefax 069 2567-2570
E-Mail: institutional@union-investment.de
[Besuchen Sie unsere Webseite:](http://institutional.union-investment.de)
institutional.union-investment.de