



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht **zum 30. September 2025** **UniEuropa -net-**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuropa -net-	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	17

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 528 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,6 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 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. Rund 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 7.200 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum 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.

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 Künstliche 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.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Investitionsgüter	93.734.683,04	15,40
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	90.814.357,90	14,92
Banken	77.300.492,35	12,70
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	48.444.424,44	7,96
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	42.236.953,80	6,94
Lebensmittel, Getränke & Tabak	40.946.050,67	6,73
Versicherungen	34.179.301,75	5,62
Gebrauchsgüter & Bekleidung	26.657.199,64	4,38
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	22.026.325,19	3,62
Telekommunikationsdienste	21.685.624,89	3,56
Energie	18.381.443,79	3,02
Software & Dienste	13.132.281,70	2,16
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	11.177.102,84	1,84
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9.722.100,00	1,60
Groß- und Einzelhandel	9.414.416,16	1,55
Transportwesen	6.801.574,81	1,12
Automobile & Komponenten	6.261.567,20	1,03
Versorgungsbetriebe	6.177.016,28	1,02
Verbraucherdienste	5.565.741,82	0,91
Sonstige ²⁾	12.489.759,60	2,05
Summe	597.148.417,87	98,13
2. Derivate	3.071.858,08	0,50
3. Bankguthaben	6.360.404,89	1,05
4. Sonstige Vermögensgegenstände	12.818.800,34	2,11
Summe	619.399.481,18	101,79
II. Verbindlichkeiten	-10.881.341,78	-1,79
III. Fondsvermögen	608.518.139,40	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 0,84 %.

Stammdaten des Fonds

	UniEuropa -net-
Auflegungsdatum	01.07.1997
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	40,90
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	5.976.551,255
Anteilwert (in Fondswährung)	101,82
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	-

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

BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	STK	54.464,00	169.840,00	115.376,00	EUR	50,8000	2.766.771,20	0,45
BE0003739530	UCB S.A.	STK	64.351,00	64.351,00	0,00	EUR	235,0000	15.122.485,00	2,49
								17.889.256,20	2,94

Dänemark

DK0060079531	DSV A/S	STK	40.150,00	40.150,00	0,00	DKK	1.264,5000	6.801.574,81	1,12
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	199.573,00	104.108,00	183.453,00	DKK	344,6500	9.214.784,10	1,51
								16.016.358,91	2,63

Deutschland

DE0008404005	Allianz SE ³⁾	STK	17.736,00	0,00	35.082,00	EUR	357,4000	6.338.846,40	1,04
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	40.252,00	26.730,00	93.689,00	EUR	85,4400	3.439.130,88	0,57
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	105.352,00	84.720,00	386.693,00	EUR	29,0100	3.056.261,52	0,50
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	10.893,00	10.893,00	0,00	EUR	256,6000	2.795.143,80	0,46
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	16.672,00	47.309,00	30.637,00	EUR	191,5500	3.193.521,60	0,52
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	203.218,00	294.957,00	91.739,00	EUR	33,2000	6.746.837,60	1,11
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	5.321,00	0,00	19.324,00	EUR	543,4000	2.891.431,40	0,48
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	4.909,00	4.909,00	0,00	EUR	1.984,5000	9.741.910,50	1,60
DE0007164600	SAP SE	STK	57.623,00	0,00	34.337,00	EUR	227,9000	13.132.281,70	2,16
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	STK	36.047,00	36.047,00	0,00	EUR	197,9000	7.133.701,30	1,17
DE0007236101	Siemens AG	STK	68.728,00	61.872,00	5.544,00	EUR	229,2000	15.752.457,60	2,59
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	102.000,00	102.000,00	0,00	EUR	99,4200	10.140.840,00	1,67
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK	30.692,00	30.692,00	0,00	EUR	91,9600	2.822.436,32	0,46
								87.184.800,62	14,33

Finnland

FI0009005961	Stora Enso Oyj ²⁾	STK	298.706,00	298.706,00	0,00	EUR	9,3360	2.788.719,22	0,46
								2.788.719,22	0,46

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	99.282,00	41.000,00	262.708,00	EUR	40,6400	4.034.820,48	0,66
FR0000120644	Danone S.A.	STK	165.898,00	114.335,00	0,00	EUR	74,1600	12.302.995,68	2,02
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	35.225,00	4.112,00	27.471,00	EUR	276,0000	9.722.100,00	1,60
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	STK	1.710,00	0,00	1.489,00	EUR	2.083,0000	3.561.930,00	0,59
FR0000121485	Kering S.A.	STK	4.259,00	4.259,00	0,00	EUR	282,5500	1.203.380,45	0,20
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	54.048,00	54.048,00	0,00	EUR	140,6000	7.599.148,80	1,25
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	33.293,00	33.293,00	0,00	EUR	368,5000	12.268.470,50	2,02
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	20.655,00	13.008,00	13.995,00	EUR	520,5000	10.750.927,50	1,77
FR0000133308	Orange S.A.	STK	727.543,00	727.543,00	0,00	EUR	13,8100	10.047.368,83	1,65

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
FR0000073272	SAFRAN	STK	36.290,00	41.085,00	4.795,00 EUR	300,1000	10.890.629,00	1,79
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	22.712,00	38.922,00	38.680,00 EUR	237,6000	5.396.371,20	0,89
FR0010411983	Scor SE	STK	301.099,00	301.099,00	0,00 EUR	30,0000	9.032.970,00	1,48
FR0000130809	Société Générale S.A.	STK	165.056,00	225.083,00	60.027,00 EUR	56,3600	9.302.556,16	1,53
FR0012757854	Spie S.A.	STK	111.886,00	111.886,00	0,00 EUR	45,8000	5.124.378,80	0,84
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	125.498,00	92.924,00	61.450,00 EUR	51,7300	6.492.011,54	1,07
							117.730.058,94	19,36

Großbritannien

GB00BTK05J60	Anglo American Plc.	STK	395.118,00	395.118,20	0,20 GBP	27,8500	12.610.630,64	2,07
GB0000456144	Antofagasta Plc.	STK	386.524,00	386.524,00	0,00 GBP	27,5100	12.185.738,30	2,00
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR ²⁾	STK	35.947,00	0,00	14.400,00 USD	141,4900	4.328.999,09	0,71
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	165.474,00	51.935,00	0,00 GBP	111,8200	21.204.793,35	3,48
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	STK	325.807,00	325.807,00	0,00 GBP	39,4700	14.737.110,12	2,42
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	192.039,00	192.039,00	258.940,00 GBP	25,2900	5.565.741,82	0,91
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	STK	988.323,00	251.324,00	375.793,00 GBP	10,4500	11.835.864,49	1,95
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	STK	3.205.315,00	7.953.818,00	4.748.503,00 GBP	0,8382	3.078.953,74	0,51
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	STK	459.310,00	1.855.774,00	1.396.464,00 GBP	5,2160	2.745.543,16	0,45
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings Plc.	STK	1.160.000,00	1.160.000,00	0,00 GBP	11,9000	15.819.390,33	2,60
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	201.011,00	21.500,00	243.585,00 GBP	26,4650	6.096.442,95	1,00
GB0007908733	SSE Plc.	STK	309.507,00	309.507,00	0,00 GBP	17,4150	6.177.016,28	1,02
GB00BLGZ9862	Tesco Plc.	STK	2.189.257,00	1.389.240,00	610.000,00 GBP	4,4550	11.177.102,84	1,84
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	193.516,00	193.516,00	0,00 GBP	44,0000	9.757.854,69	1,60
							137.321.181,80	22,56

Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK	36.286,00	0,00	111.261,00 USD	119,9000	3.703.031,24	0,61
							3.703.031,24	0,61

Italien

IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	1.162.669,00	1.757.904,00	595.235,00 EUR	5,6140	6.527.223,77	1,07
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	45.755,00	45.755,00	0,00 EUR	84,1800	3.851.655,90	0,63
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	201.834,00	201.834,00	0,00 EUR	64,4700	13.012.237,98	2,14
							23.391.117,65	3,84

Luxemburg

LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	153.600,00	153.600,00	0,00 EUR	30,5800	4.697.088,00	0,77
							4.697.088,00	0,77

Niederlande

NL0012969182	Adyen NV	STK	1.381,00	0,00	1.930,00 EUR	1.365,0000	1.885.065,00	0,31
NL0010832176	argenx SE	STK	18.155,00	18.155,00	0,00 EUR	617,2000	11.205.266,00	1,84
NL0000334118	ASM International NV	STK	16.906,00	16.906,00	0,00 EUR	510,8000	8.635.584,80	1,42
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	33.217,00	15.614,00	21.308,00 EUR	828,1000	27.506.997,70	4,52
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	9.665,00	9.665,00	0,00 EUR	126,8500	1.226.005,25	0,20
NL0015001F58	Ferrovial SE	STK	154.760,00	87.361,00	0,00 EUR	48,7800	7.549.192,80	1,24
NL0011821202	ING Groep NV	STK	279.571,00	279.571,00	0,00 EUR	22,0750	6.171.529,83	1,01
NL0013654783	Prosus NV	STK	157.064,00	186.348,00	29.284,00 EUR	59,9400	9.414.416,16	1,55
							73.594.057,54	12,09

Norwegen

NO0003053605	Storebrand ASA	STK	699.808,00	0,00	0,00 NOK	152,2000	9.086.089,67	1,49
NO0010063308	Telenor ASA	STK	608.232,00	608.232,00	0,00 NOK	165,4000	8.581.994,54	1,41
							17.668.084,21	2,90

Österreich

AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	95.794,00	95.794,00	0,00 EUR	83,2000	7.970.060,80	1,31
							7.970.060,80	1,31

Portugal

PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A.	STK	359.813,00	359.813,00	0,00 EUR	16,1000	5.792.989,30	0,95
							5.792.989,30	0,95

Schweden

SE0017486889	Atlas Copco AB	STK	486.299,00	95.111,00	142.700,00 SEK	158,9000	6.993.086,91	1,15
SE0015961909	Hexagon AB	STK	422.620,00	177.600,00	893.064,00 SEK	111,9000	4.279.783,35	0,70
							11.272.870,26	1,85

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
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Schweiz

CH0198251305	Coca-Cola HBC AG	STK	155.102,00	155.102,00	0,00	GBP	35,0400	6.228.253,59	1,02
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	STK	68.683,00	68.683,00	0,00	CHF	151,6000	11.140.961,69	1,83
CH1335392721	Galderma Group AG	STK	45.615,00	0,00	0,00	CHF	138,3000	6.750.004,81	1,11
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	17.041,00	0,00	0,00	CHF	527,2000	9.612.684,78	1,58
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	62.813,00	39.247,00	159.164,00	CHF	73,0700	4.910.920,08	0,81
CH0418792922	Sika AG	STK	16.139,00	0,00	8.278,00	CHF	177,1000	3.058.224,80	0,50
CH0244767585	UBS Group AG	STK	34.513,00	0,00	497.820,00	CHF	32,5100	1.200.532,45	0,20
								42.901.582,20	7,05

Spanien

ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	STK	188.656,00	292.709,00	104.053,00	EUR	16,3400	3.082.639,04	0,51
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	STK	1.529.624,00	2.884.822,00	1.355.198,00	EUR	8,8740	13.573.883,38	2,23
								16.656.522,42	2,74
Summe Aktien								586.577.779,31	96,39

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Schweiz

CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	EUR	38.012,00	33.223,00	0,00	CHF	259,9000	10.570.638,56	1,74
								10.570.638,56	1,74
Summe sonstige Beteiligungswertpapiere								10.570.638,56	1,74
Summe börsengehandelte Wertpapiere								597.148.417,87	98,13
Summe Wertpapiervermögen								597.148.417,87	98,13

Derivate

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

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktien

Call on Bayer AG Dezember 2025/32,00	EUX	STK	280.000,00	EUR	1,0300	288.400,00	0,05
Call on Danone S.A. Dezember 2025/80,00	EUX	STK	250.000,00	EUR	0,5400	135.000,00	0,02
Call on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Dezember 2025/560,00	EUX	STK	38.000,00	EUR	15,1700	576.460,00	0,09
Call on Novo-Nordisk AS März 2026/460,00	CPH	STK	260.000,00	DKK	15,2500	531.188,04	0,09
Call on Orange S.A. Dezember 2025/15,00	EUX	STK	1.960.000,00	EUR	0,0900	176.400,00	0,03
Call on SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Juni 2027/500,00	CBO	STK	6.200,00	USD	286,0500	1.509.498,68	0,25
Put on Danone S.A. Dezember 2025/64,00	EUX	STK	95.000,00	EUR	0,2300	21.850,00	0,00
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Dezember 2025/440,00	EUX	STK	38.000,00	EUR	5,2400	199.120,00	0,03
Put on LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Dezember 2025/480,00	EUX	STK	-38.000,00	EUR	13,5600	-515.280,00	-0,08
Put on Orange S.A. Dezember 2025/12,00	EUX	STK	980.000,00	EUR	0,1000	98.000,00	0,02
Put on Orange S.A. Dezember 2025/13,00	EUX	STK	-980.000,00	EUR	0,2700	-264.600,00	-0,04
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere						2.756.036,72	0,46

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swaps

Total Return SWAP Strategie BNP EU Infrastruktur ESG/euroSTR OTC ¹⁾	EUR	925.035,40					146.659,83	0,03
Euro Short-Term Rate 01.04.26								
Total Return SWAP Strategie BNP EU Infrastruktur ESG/euroSTR OTC ¹⁾	EUR	98.197,77					-1.648,56	0,00
Euro Short-Term Rate 26.03.26								
Total Return SWAP Strategie BNP EU Infrastruktur ESG/euroSTR OTC ¹⁾	EUR	1.182.471,41					9.970,69	0,00
Euro Short-Term Rate 27.03.26								
Total Return SWAP Strategie BNP EU Infrastruktur ESG/euroSTR OTC ¹⁾	EUR	910.949,20					160.839,40	0,03
Euro Short-Term Rate 31.03.26								
Summe Total Return Swaps							315.821,36	0,06

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
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	2.743.972,75				2.743.972,75	0,45
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	2.958.315,36				2.958.315,36	0,49
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	9.287,31				9.937,20	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	556.608,58				637.873,69	0,10
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	12.108,39				10.305,89	0,00
Summe der Bankguthaben						6.360.404,89	1,04
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						6.360.404,89	1,04

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	10.722.885,15				10.722.885,15	1,76
Sonstige Forderungen	EUR	248.727,41				248.727,41	0,04
Dividendenansprüche	EUR	102.129,62				102.129,62	0,02
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	1.521.654,73				1.521.654,73	0,25
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	223.403,43				223.403,43	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände						12.818.800,34	2,11

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-9.699.308,62				-9.699.308,62	-1,59
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-815.392,20				-815.392,20	-0,13
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-216.198,46				-216.198,46	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-150.442,50				-150.442,50	-0,02
Summe sonstige Verbindlichkeiten						-10.881.341,78	-1,78
Fondsvermögen						608.518.139,40	100,00

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

Anteilwert	EUR	101,82
Umlaufende Anteile	STK	5.976.551,255

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,50

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
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	35.289	4.249.757,95	4.249.757,95
FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK	157.803	1.473.248,81	1.473.248,81
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				5.723.006,76	5.723.006,76

- 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.
- 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	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CPH	
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

Deutschland

DE000ENAG999	E.ON SE	STK		360.501,00	360.501,00
--------------	---------	-----	--	------------	------------

Frankreich

FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		108.530,00	108.530,00
FR0006174348	Bureau Veritas SA	STK		0,00	124.082,00
FR0000125338	Capgemini SE	STK		0,00	44.779,00
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK		0,00	140.127,00
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK		0,00	371.483,00
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK		0,00	88.441,00
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK		0,00	70.200,00

Großbritannien

GB00B1XZ5820	Anglo American Plc.	STK		0,00	224.541,00
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK		457.116,00	457.116,00
GB0006825383	Persimmon Plc.	STK		0,00	156.786,00
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK		146.143,00	146.143,00
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK		40.500,00	40.500,00

Irland

IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK		0,00	5.757,00
IE0004906560	Kerry Group Plc.	STK		0,00	104.474,00
IE00059YS762	Linde Plc.	STK		0,00	17.700,00
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies Plc.	STK		0,00	7.122,00

Niederlande

NL0000235190	Airbus SE	STK		0,00	61.840,00
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK		108.559,00	108.559,00

Schweden

SE0000695876	Alfa-Laval AB	STK		0,00	227.470,00
SE0017486897	Atlas Copco AB	STK		47.555,00	279.543,00
SE0020050417	Boliden AB	STK		0,00	227.951,00

Schweiz

CH0024608827	Partners Group Holding AG	STK		0,00	6.380,00
CH1256740924	SGS S.A.	STK		0,00	60.305,00

Spanien

ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK		83.825,00	83.825,00
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK		237.528,51	818.622,51
ES06445809U3	Iberdrola S.A. BZR 17.07.25	STK		246.812,00	246.812,00

Südafrika

ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	STK		20.929,78	20.929,78
--------------	------------------------	-----	--	-----------	-----------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.	STK		20.929,78	20.929,78

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	56.088
Basiswert(e) Stoxx Telecommunication Index	EUR	9.103
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	50.237
Basiswert(e) STOXX 600 Utilities Index	EUR	17.932

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	67.227
USD	EUR	16.000

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	33.454
USD	EUR	32.000

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Kauf / Verkauf

CHF / USD	USD	6.192
USD / CHF	CHF	10.000

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Danone S.A., LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Novo-Nordisk AS, RWE AG, Sanofi S.A., STMicroelectronics NV	EUR	5.167
--	-----	-------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Novo-Nordisk AS	EUR	4.320
------------------------------	-----	-------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Danone S.A., Novo-Nordisk AS	EUR	5.816
---	-----	-------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX Bank Index	EUR	3.803
------------------------------------	-----	-------

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	2.896
----------------------------------	-----	-------

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e) ARM Holdings PLC	USD	2.121
----------------------------------	-----	-------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Bureau Veritas SA	EUR	3.494		
	Capgemini SE	EUR	6.180		
	Stora Enso Oyj	EUR	4.261		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	101,82
Umlaufende Anteile	STK	5.976.551,255

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	5.723.006,76	n.a.	315.821,36
in % des Fondsvermögen	0,94 %	n.a.	0,05 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.249.757,95	n.a.	315.821,36
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Frankreich
2. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.473.248,81	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	dreiseitig	n.a.	zweiseitig
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.	315.821,36
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	5.723.006,76	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA- BBB+ BBB BBB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR HKD USD	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)	2.092.283,81	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	1.565.796,47	n.a.	n.a.
unbefristet	2.464.948,95	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	5.761,47	n.a.	319.544,60
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	92,11 %
Kostenanteil des Fonds	2.880,33	n.a.	27.379,62
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	2.880,33	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	27.379,62
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	7,89 %

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
--	---------------------	-------------------	--------------------

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

0,96 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾

1. Name	ENEL S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.006.355,52
2. Name	Europäische Union
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.544.974,12
3. Name	Alliant Energy Corp.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.459.637,01
4. Name	Duke Energy Corp.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	632.646,80
5. Name	Fufeng Group Ltd.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	420.431,63
6. Name	KBC Ancora
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	38.161,80
7. Name	Frankreich, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.822,35

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	6.123.029,23

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	100 %

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 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.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller 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 in Österreich: Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

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

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

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

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

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 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



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

