



# **Halbjahresbericht zum 31. März 2025 Werte Fonds Münsterland Klima**

Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Luxembourg S.A.

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Werte Fonds Münsterland Klima	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	8
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 (Anhang)	9
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	11
Management und Organisation	12

## Hinweis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von knapp 490 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für 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 Risikoausfälle 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-Steuerenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtshalbjahr büßte der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 1,4 Prozent ein. In den USA ging der S&P 500-Index um 2,6 Prozent zurück. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Verlust von 0,8 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen entwickelten sich zuletzt deutlich besser als die meisten anderen Märkte. Der EURO STOXX 50-Index gewann fünf Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 14,7 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 6,1 Prozent in Lokalwährung. Die Börsen der Schwellenländer gaben um 2,5 Prozent nach, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung.

## Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

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

# Werte Fonds Münsterland Klima

WKN A3DRME  
ISIN LU2504495347

Halbjahresbericht  
01.10.2024 - 31.03.2025

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

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
-2,21	2,20	29,27 <sup>2)</sup>	-

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	51,00 %
Deutschland	9,62 %
Großbritannien	8,37 %
Frankreich	6,68 %
Japan	4,43 %
Schweiz	3,13 %
Irland	2,66 %
Norwegen	2,06 %
Dänemark	1,85 %
Spanien	1,49 %
Kanada	1,19 %
Italien	0,83 %
Niederlande	0,81 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,12 %</b>
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben	6,92 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,02 %
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

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

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,97 %
Software & Dienste	9,14 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	7,95 %
Hardware & Ausrüstung	6,36 %
Investitionsgüter	6,11 %
Banken	5,88 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,15 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,79 %
Media & Entertainment	4,61 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,27 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,10 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,87 %
Versicherungen	3,26 %
Telekommunikationsdienste	3,11 %
Immobilien	3,06 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,91 %
Groß- und Einzelhandel	2,53 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,33 %
Versorgungsbetriebe	1,56 %
Verbraucherdienste	1,14 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,04 %
Transportwesen	0,98 %

<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,12 %</b>
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben	6,92 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,02 %
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 34.660.931,02)	37.752.736,72
Bankguthaben	2.774.555,39
Zinsforderungen	7.871,44
Dividendenforderungen	44.598,57
Forderungen aus Anteilverkäufen	36.494,82
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	376.062,67
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	488.297,69
	<b>41.480.617,30</b>

Sonstige Bankverbindlichkeiten	-3.117,82
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-44.138,68
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-8.806,06
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-768.709,35
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-489.722,17
Sonstige Passiva	-67.000,70
	<b>-1.381.494,78</b>

<b>Fondsvermögen</b>	<b>40.099.122,52</b>
Umlaufende Anteile	689.299,979
Anteilwert	58,17 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Werte Fonds Münsterland Klima

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

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

### Aktien, Anrechte und Genusscheine

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Dänemark

DK0061412772	Cadeler A/S	NOK	29.000	50,9000	129.732,82	0,32
DK0060336014	Novogenesis A/S	DKK	11.400	401,0000	612.747,13	1,53
					<b>742.479,95</b>	<b>1,85</b>

##### Deutschland

DE000A1EVVWW0	adidas AG	EUR	1.746	216,7000	378.358,20	0,94
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	4.639	119,4000	553.896,60	1,38
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	1.712	272,1000	465.835,20	1,16
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	7.000	55,9000	391.300,00	0,98
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	4.770	126,6000	603.882,00	1,51
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	1.100	582,4000	640.640,00	1,60
DE0007164600	SAP SE	EUR	3.369	244,4000	823.383,60	2,05
					<b>3.857.295,60</b>	<b>9,62</b>

##### Frankreich

FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	7.600	76,9100	584.516,00	1,46
FR0006174348	Bureau Veritas SA	EUR	16.270	27,9400	454.583,80	1,13
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	7.500	70,8400	531.300,00	1,32
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	1.600	265,4000	424.640,00	1,06
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	35.000	11,9950	419.825,00	1,05
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	1.250	210,7500	263.437,50	0,66
					<b>2.678.302,30</b>	<b>6,68</b>

##### Großbritannien

GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	3.500	112,5400	470.822,38	1,17
GB000904986	Bellway Plc.	GBP	10.000	23,6600	282.811,38	0,71
GB00BMJ6DW54	Informa Plc.	GBP	63.000	7,6940	579.395,17	1,44
GB00BMWC6P49	Mondi Plc.	GBP	42.200	11,4750	578.825,01	1,44
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	GBP	137.000	4,5180	739.858,95	1,85
GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	GBP	35.572	6,9080	293.726,25	0,73
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	7.500	46,1000	413.279,94	1,03
					<b>3.358.719,08</b>	<b>8,37</b>

##### Irland

IE00BLP1HW54	AON Plc.	USD	1.800	399,0900	665.088,42	1,66
IE0004927939	Kingspan Group Plc.	EUR	5.400	74,1500	400.410,00	1,00
					<b>1.065.498,42</b>	<b>2,66</b>

##### Italien

IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	70.000	4,7340	331.380,00	0,83
					<b>331.380,00</b>	<b>0,83</b>

##### Japan

JP3118000003	ASICS Corporation	JPY	14.000	3.145,0000	272.637,32	0,68
JP3218900003	Capcom Co. Ltd.	JPY	17.000	3.664,0000	385.692,33	0,96
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	10.000	6.799,0000	420.999,58	1,05
JP3205800000	Kao Corporation	JPY	5.000	6.473,0000	200.406,70	0,50
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	698	58.480,0000	252.754,79	0,63
JP3164720009	Renesas Electronics Corporation	JPY	20.000	1.987,5000	246.135,21	0,61
					<b>1.778.625,93</b>	<b>4,43</b>

##### Kanada

CA85472N1096	Stantec Inc.	CAD	6.194	119,2800	475.309,01	1,19
					<b>475.309,01</b>	<b>1,19</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Werte Fonds Münsterland Klima

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen EUR % <sup>1)</sup>
<b>Niederlande</b>						
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	18.123	17,9900	326.032,77	0,81 <b>326.032,77</b> <b>0,81</b>
<b>Norwegen</b>						
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	62.492	150,5000	826.599,23	2,06 <b>826.599,23</b> <b>2,06</b>
<b>Schweiz</b>						
CH0030170408	Geberit AG	CHF	700	550,0000	402.930,40	1,00
CH0025751329	Logitech International S.A.	CHF	4.300	73,9200	332.659,34	0,83
CH1175448666	Straumann Holding AG	CHF	4.700	105,9500	521.156,46	1,30 <b>1.256.746,20</b> <b>3,13</b>
<b>Spanien</b>						
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	13.067	45,8500	599.121,95	1,49 <b>599.121,95</b> <b>1,49</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	7.400	132,6500	908.814,00	2,27
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	6.134	156,2300	887.246,38	2,21
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	USD	4.568	147,5200	623.897,19	1,56
US0378331005	Apple Inc.	USD	4.842	222,1300	995.790,63	2,48
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	107	4.606,9100	456.383,08	1,14
US1011371077	Boston Scientific Corporation	USD	4.475	100,8800	417.959,45	1,04
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	11.400	60,9900	643.723,73	1,61
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	2.800	167,4300	434.037,59	1,08
US1729081059	Cintas Corporation	USD	1.100	205,5300	209.316,73	0,52
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	5.000	61,7100	285.667,99	0,71
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	1.778	253,5200	417.330,40	1,04
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	775	825,9100	592.612,03	1,48
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD	4.000	96,2600	356.485,51	0,89
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	4.850	172,5000	774.581,06	1,93
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	USD	370	495,2700	169.660,12	0,42
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.650	245,3000	374.729,19	0,93
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	USD	5.500	82,3100	419.132,49	1,05
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	5.688	375,3900	1.976.870,96	4,93
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	USD	1.695	437,8100	687.054,86	1,71
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	8.700	108,3800	872.980,28	2,18
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	2.400	139,8100	310.660,12	0,77
US6951561090	Packaging Corporation of America	USD	2.500	198,0200	458.337,19	1,14
US7416231022	Primo Brands Corporation	USD	17.000	35,4900	558.587,17	1,39
US74762E1029	Quanta Services Inc.	USD	1.641	254,1800	386.176,63	0,96
US7607591002	Republic Services Inc.	USD	3.000	242,1600	672.604,39	1,68
US7757111049	Rollins Inc.	USD	7.496	54,0300	374.973,50	0,94
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	270	796,1400	199.016,57	0,50
US8636671013	Stryker Corporation	USD	2.168	372,2500	747.188,22	1,86
US8718291078	Sysco Corporation	USD	6.000	75,0400	416.850,29	1,04
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	6.200	71,6200	411.113,79	1,03
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	1.622	497,6000	747.252,29	1,86
US8725401090	TJX Companies Inc.	USD	3.706	121,8000	417.915,75	1,04
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	1.800	236,2400	393.696,88	0,98
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	1.150	484,8200	516.195,72	1,29
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.250	350,4600	405.587,45	1,01
US95040Q1040	Welltower Inc.	USD	6.600	153,2100	936.196,65	2,33 <b>20.456.626,28</b> <b>51,00</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>37.752.736,72</b> <b>94,12</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>						<b>37.752.736,72</b> <b>94,12</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>37.752.736,72</b> <b>94,12</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Werte Fonds Münsterland Klima

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

## Terminkontrakte

### Long-Positionen

#### HKD

Hang Seng Index Future April 2025	4	-8.806,06	-0,02
Long-Positionen		<b>-8.806,06</b>	<b>-0,02</b>
Terminkontrakte		<b>-8.806,06</b>	<b>-0,02</b>
Bankguthaben - Kontokorrent		<b>-8.806,06</b>	<b>-0,02</b>
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten		<b>2.774.555,39</b>	<b>6,92</b>
Fondsvermögen in EUR		<b>-419.363,53</b>	<b>-1,02</b>
		<b>40.099.122,52</b>	<b>100,00</b>

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

## Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,7329
Britisches Pfund	GBP	1	0,8366
Dänische Krone	DKK	1	7,4605
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4033
Japanischer Yen	JPY	1	161,4966
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5544
Norwegische Krone	NOK	1	11,3780
Schwedische Krone	SEK	1	10,8492
Schweizer Franken	CHF	1	0,9555
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0801

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

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Besteuerung des Fonds

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

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

## Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

## Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

## **Sicherheiten**

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

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

## **Soft commissions**

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

## **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Während des Berichtszeitraums ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## **Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum**

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

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

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

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

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

# Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

## Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps abgeschlossen.

## Sonstige Angaben

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

# **Management und Organisation**

## **Verwaltungsgesellschaft und zugleich Zentralverwaltungsstelle**

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

Eigenkapital per 31.12.2024:  
Euro 422,903 Millionen  
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft  
529900FSORICM1ERBP05

## **Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.**

Rolf KNIGGE  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Klaus BOLLMANN  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

Kai NEMEC  
Union Investment Luxembourg S.A.  
Luxemburg

## **Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.**

### **Aufsichtsratsvorsitzender**

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

### **Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates**

Harald RIEGER  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## **Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.**

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## **Abschlussprüfer**

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

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

## **Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle**

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

## **Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg**

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

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

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

## **Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland**

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

## Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

UniReserve: Euro-Corporates

UniSector

UniStruktur

UniThemen Aktien

UniThemen Defensiv

UniValueFonds: Europa

UniValueFonds: Global

UniVorsorge 1

UniVorsorge 2

UniVorsorge 3

UniVorsorge 4

UniVorsorge 5

UniVorsorge 6

UniVorsorge 7

UniZukunft Welt

Volksbank Kraichgau Fonds

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds

nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte

Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über

Reservierte Alternative Investmentfonds.

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



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken

