



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht **zum 31. März 2025** **UniDeutschland XS**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniDeutschland XS	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	14

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von knapp 490 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.300 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.000 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum siebten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2025 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002 zum 23. Mal in Folge erhalten hat.

Im Ranking der „Besten Fondsgesellschaften“ von der WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir eine Top-Platzierung. Besonders hervorgehoben wurden die Qualität unserer Fonds, die breite Produktpalette und der Service. Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2025 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal und als „bester ESG-Universalanbieter“ in Deutschland und Österreich ausgezeichnet.

Steigende Renditen lasten auf den Rentenmärkten

Zu Beginn des Berichtszeitraums sorgte der anhaltende Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien an den Rentenmärkten. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September 2024 den Leitzins zunächst um deutliche 50, dann im November und Dezember um jeweils weitere 25 Basispunkte auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf beendete.

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird – was sich auch bislang bestätigte – ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index gab im Berichtshalbjahr leicht um 0,3 Prozent nach.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee nicht gänzlich ab. Mitte 2024 hatte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt gewagt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht.

In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent. Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) verloren Euro-Staatsanleihen auf Halbjahressicht per saldo 1,4 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im Berichtszeitraum hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtshalbjahr aufgrund rückläufiger Risikoaufschläge ein Plus in Höhe von 1,0 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 0,3 Prozent zu.

Lediglich europäische Aktien im Plus

Nachdem Mitte September 2024 die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes zu Beginn des Berichtshalbjahrs neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen dann ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuersenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtshalbjahr büßte der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 1,4 Prozent ein. In den USA ging der S&P 500-Index um 2,6 Prozent zurück. Beim 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 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	323.039.763,86	27,24
Software & Dienste	156.383.493,80	13,19
Diversifizierte Finanzdienste	99.883.000,00	8,42
Transportwesen	86.240.518,20	7,27
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	80.880.044,00	6,82
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	70.500.225,60	5,94
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	49.143.200,00	4,14
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	41.366.220,00	3,49
Groß- und Einzelhandel	41.335.210,00	3,49
Telekommunikationsdienste	35.673.000,00	3,01
Automobile & Komponenten	35.002.000,00	2,95
Media & Entertainment	33.957.000,00	2,86
Real Estate Management & Development (New)	27.192.500,00	2,29
Gebrauchsgüter & Bekleidung	20.646.000,00	1,74
Verbraucherdienste	18.930.000,00	1,60
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	17.652.548,00	1,49
Hardware & Ausrüstung	12.180.000,00	1,03
Summe	1.150.004.723,46	96,97
2. Derivate	-6.761.095,96	-0,57
3. Bankguthaben	52.722.896,72	4,45
4. Sonstige Vermögensgegenstände	17.102.910,41	1,44
Summe	1.213.069.434,63	102,29
II. Verbindlichkeiten	-27.132.155,80	-2,29
III. Fondsvermögen	1.185.937.278,83	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

Stammdaten des Fonds

UniDeutschland XS	
Auflegungsdatum	04.10.2006
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,27
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	6.902.389,799
Anteilwert (in Fondswährung)	171,82
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	4,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE0005104400	ATOSS Software SE	STK	344.029,00	0,00	35.971,00	EUR	125,0000	43.003.625,00	3,63
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK	1.930.700,00	383.148,00	6.863.505,00	EUR	20,3000	39.193.210,00	3,30
DE0005102008	Basler AG	STK	1.400.000,00	300.000,00	0,00	EUR	8,7000	12.180.000,00	1,03
DE0005158703	Bechtle AG ²⁾	STK	750.000,00	375.000,00	75.000,00	EUR	34,2000	25.650.000,00	2,16
DE0005232805	Bertrandt AG	STK	510.000,00	10.556,00	40.000,00	EUR	23,2000	11.832.000,00	1,00
DE0005419105	CANCOM SE	STK	1.400.000,00	50.000,00	150.000,00	EUR	22,4400	31.416.000,00	2,65
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG ²⁾	STK	100.000,00	0,00	200.000,00	EUR	60,6000	6.060.000,00	0,51
DE0005403901	CEWE Stiftung & Co. KGaA	STK	286.740,00	0,00	43.260,00	EUR	103,0000	29.534.220,00	2,49
DE000BEAU7Y1	Douglas AG ²⁾	STK	200.000,00	0,00	1.400.000,00	EUR	10,7100	2.142.000,00	0,18
DE0005565204	Dürr AG	STK	2.123.229,00	2.373.229,00	250.000,00	EUR	23,1400	49.131.519,06	4,14
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	STK	240.205,00	0,00	9.795,00	EUR	58,2000	13.979.931,00	1,18
DE0005313506	Energiekontor AG	STK	999.889,00	70.000,00	111,00	EUR	47,2000	47.194.760,80	3,98
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG	STK	1.900.000,00	100.000,00	3.129.602,00	EUR	21,1900	40.261.000,00	3,39
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG ²⁾	STK	320.000,00	161.700,00	181.000,00	EUR	70,0500	22.416.000,00	1,89
DE0005800601	GFT Technologies SE	STK	516.512,00	516.512,00	0,00	EUR	22,4000	11.569.868,80	0,98
DE000A161408	HelloFresh SE ²⁾	STK	3.800.000,00	1.600.000,00	1.000.000,00	EUR	7,7740	29.541.200,00	2,49
DE0005493365	Hypoport SE	STK	380.000,00	221.923,00	55.247,00	EUR	156,9000	59.622.000,00	5,03
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	STK	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	25,5500	20.440.000,00	1,72
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	STK	475.000,00	500.000,00	25.000,00	EUR	32,0800	15.238.000,00	1,28
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	600.000,00	275.460,00	121.844,00	EUR	38,3000	22.980.000,00	1,94
DE0007193500	Koenig & Bauer AG ²⁾	STK	489.560,00	0,00	550.440,00	EUR	16,5000	8.077.740,00	0,68
DE0006292006	KSB SE & Co. KGaA	STK	9.000,00	0,00	3.699,00	EUR	815,0000	7.335.000,00	0,62
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	STK	106.242,00	13.631,00	50.196,00	EUR	782,0000	83.081.244,00	7,01
DE0006452907	Nemetschek SE	STK	50.000,00	0,00	125.000,00	EUR	106,8000	5.340.000,00	0,45
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE	STK	3.650.000,00	0,00	50.000,00	EUR	7,4500	27.192.500,00	2,29
DE000A2P4LJ5	PharmaSGP Holding SE	STK	659.510,00	13.464,00	490,00	EUR	24,4000	16.092.044,00	1,36
DE000A0JBPG2	PNE AG ²⁾	STK	3.600.000,00	2.513.306,00	713.306,00	EUR	14,1400	50.904.000,00	4,29
DE000RENK730	RENK Group AG	STK	200.000,00	150.000,00	1.400.000,00	EUR	44,3250	8.865.000,00	0,75
DE000SAFH001	SAF-HOLLAND SE	STK	2.150.000,00	75.000,00	525.000,00	EUR	16,2800	35.002.000,00	2,95
DE000A3ENQ51	SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA ²⁾	STK	1.800.000,00	1.492.000,00	442.000,00	EUR	23,5400	42.372.000,00	3,57
DE0007276503	secunet Security Networks AG ²⁾	STK	110.000,00	30.380,00	40.380,00	EUR	172,4000	18.964.000,00	1,60
DE000WAF3001	Siltronic AG ²⁾	STK	1.200.000,00	700.000,00	0,00	EUR	39,8000	47.760.000,00	4,03
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	STK	1.545.529,00	0,00	414.471,00	EUR	55,8000	86.240.518,20	7,27
DE000STRA555	Stratec SE	STK	476.080,00	329.114,00	253.034,00	EUR	24,3500	11.592.548,00	0,98
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	STK	630.000,00	255.000,00	0,00	EUR	53,9000	33.957.000,00	2,86
DE000A1K0235	SUSS MicroTec SE	STK	256.524,00	131.524,00	150.000,00	EUR	34,1500	8.760.294,60	0,74
DE000TUAG505	TUI AG	STK	3.000.000,00	600.000,00	1.200.000,00	EUR	6,3100	18.930.000,00	1,60
DE000WACK012	Wacker Neuson SE ²⁾	STK	1.450.000,00	0,00	277.813,00	EUR	20,8500	30.232.500,00	2,55
DE0005545503	1&1 AG	STK	2.350.000,00	0,00	750.000,00	EUR	15,1800	35.673.000,00	3,01
								1.109.756.723,46	93,58

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Luxemburg								
LU2333563281	tonies SE	STK	3.700.000,00	830.000,00	900.000,00	EUR 5,5800	20.646.000,00	1,74
							20.646.000,00	1,74

Niederlande								
NL0012044747	Redcare Pharmacy NV ²⁾	STK	165.000,00	62.789,00	17.789,00	EUR 118,8000	19.602.000,00	1,65
							19.602.000,00	1,65
Summe Aktien							1.150.004.723,46	96,97
Summe börsengehandelte Wertpapiere							1.150.004.723,46	96,97
Summe Wertpapiervermögen							1.150.004.723,46	96,97

Derivate

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

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsscheine

HomeToGo SE/HomeToGo SE WTS v.21(2025)	FRA	STK	350.000,00	EUR	0,0010	350,00	0,00
tonies SE/tonies SE WTS v.21(2026)	FRA	STK	266.666,00	EUR	0,0500	13.333,30	0,00
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere						13.683,30	0,00

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swaps

Total Return SWAP Strategie BNP Midcaps Germany/Strategie	OTC ¹⁾	EUR	4.151.070,00			-6.774.779,26	-0,58
BNP Midcaps Germany 30.04.25							
Summe Total Return Swaps						-6.774.779,26	-0,58

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	52.722.896,72	52.722.896,72	4,45
Summe der Bankguthaben			52.722.896,72	4,45
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			52.722.896,72	4,45

Sonstige Vermögensgegenstände

Summe sonstige Vermögensgegenstände							
Forderungen WP-Geschäfte	EUR	10.891.264,84				10.891.264,84	0,92
Forderungen aus Margin Konten	EUR	5.800.000,00				5.800.000,00	0,49
Dividendenansprüche	EUR	51.000,00				51.000,00	0,00
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	360.645,57				360.645,57	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände						17.102.910,41	1,44

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-24.520.577,21				-24.520.577,21	-2,07
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-1.640.687,99				-1.640.687,99	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-817.775,96				-817.775,96	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-153.114,64				-153.114,64	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten						-27.132.155,80	-2,29
Fondsvermögen						1.185.937.278,83	100,00

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

Anteilwert	EUR	171,82
Umlaufende Anteile	STK	6.902.389,799

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,97
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,57

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw.	Stück bzw.	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
		Währung	Nominal	befristet	unbefristet	
DE0005158703	Bechtle AG	STK	470.800		16.101.360,00	16.101.360,00
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	STK	100.000		6.060.000,00	6.060.000,00
DE000BEAU7Y1	Douglas AG	STK	155.700		1.667.547,00	1.667.547,00
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	STK	114.157		7.996.697,85	7.996.697,85
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	1.443.949		11.225.259,53	11.225.259,53
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	STK	20.264		334.356,00	334.356,00
DE000A0JBPG2	PNE AG	STK	736.047		10.407.704,58	10.407.704,58
NL0012044747	Redcare Pharmacy NV	STK	115.530		13.724.964,00	13.724.964,00
DE000A3ENQ51	SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA	STK	19.059		448.648,86	448.648,86
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	33.334		1.326.693,20	1.326.693,20
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	STK	50.100		1.044.585,00	1.044.585,00
DE0007276503	secunet Security Networks AG	STK	5.400		930.960,00	930.960,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					71.268.776,02	71.268.776,02

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2025
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2025

Marktschlüssel

- A) Terminbörse
- 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

Deutschland

DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK		100.000,00	700.000,00
DE000A2YNT30	Alzchem Group AG	STK		100.000,00	100.000,00
DE0006969603	PUMA SE	STK		0,00	750.000,00
DE000A12DM80	Scout24 SE	STK		0,00	280.000,00
DE0005089031	United Internet AG	STK		0,00	1.000.000,00
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK		616.990,00	616.990,00

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)		
AIXTRON SE	EUR	27.567
AUTO1 Group SE	EUR	20.241
Bechtle AG	EUR	23.909

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	40.901		
	Gerresheimer AG	EUR	34.238		
	HelloFresh SE	EUR	43.625		
	Hypoport SE	EUR	802		
	Koenig & Bauer AG	EUR	355		
	PATRIZIA SE	EUR	1.642		
	PharmaSGP Holding SE	EUR	116		
	PNE AG	EUR	2.754		
	PUMA SE	EUR	18.846		
	Redcare Pharmacy N.V.	EUR	13.771		
	SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA	EUR	743		
	secunet Security Networks AG	EUR	964		
	Siltronic AG	EUR	38.617		
	STRATEC SE	EUR	5.281		
	tonies SE	EUR	119		
	TUI AG	EUR	5.478		
Unbefristet					
Basiswert(e)					
	Redcare Pharmacy N.V.	EUR	7.984		
	tonies SE	EUR	120		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	171,82
Umlaufende Anteile	STK	6.902.389,799

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	71.268.776,02	n.a.	-6.774.779,26
in % des Fondsvermögens	6,01 %	n.a.	-0,57 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	24.078.003,60	n.a.	-6.774.779,26
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	Frankreich
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	19.646.866,71	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
3. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	13.100.658,80	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.128.058,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
5. Name	Unicredit Bank AG, München	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.732.400,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
6. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.541.701,53	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
7. Name	The Bank of Nova Scotia	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.412.557,72	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Kanada	n.a.	n.a.
8. Name	Basler Kantonalbank	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	511.995,26	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
9. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	116.534,40	n.a.	n.a.
9. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	zweiseitig
	dreiseitig		
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.	-6.774.779,26
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	71.268.776,02	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA- A A- BBB+ BBB BBB- BB+ B	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	AUD	n.a.	n.a.
	CAD		
	CNY		
	EUR		
	GBP		
	HKD		
	USD		

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	20.623.572,20	n.a.	n.a.
unbefristet	80.649.118,93	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds

absolut	111.004,99	n.a.	-4.930.787,97
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	131,31 %
Kostenanteil des Fonds	55.494,27	n.a.	1.175.734,08

davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

absolut	55.494,27	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	0,00	n.a.	1.175.734,08
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	-31,31 %

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

6,20 %

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

1. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	49.036.651,40
2. Name	Rumänien, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.017.699,23
3. Name	Siemens Energy AG
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.592.936,50
4. Name	TransAlta Corp.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.746.724,15
5. Name	Mercadolibre Inc.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.941.264,52
6. Name	Berlin, Land
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.808.889,53
7. Name	NRW.BANK
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.478.789,64
8. Name	Royal Bank of Canada
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.420.059,00
9. Name	Welltower OP LLC
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	901.601,91
10. Name	Midea Group Co. Ltd.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	765.408,43

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG
1. Verwahrter Betrag absolut	101.272.691,13

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrart bestimmt Empfänger	100 %

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Mitglieder des Aufsichtsrats und der Geschäftsführung

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main
gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen
Eigenmittel:
EUR 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

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 Vorkehrungen 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 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 31. März 2025,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

