



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 31. März 2025 UniFonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniFonds	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	16

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

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

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

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

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

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

### Steigende Renditen lasten auf den Rentenmärkten

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

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

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

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

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

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

## Lediglich europäische Aktien im Plus

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

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

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

Die Börsen der Schwellenländer gaben um 2,5 Prozent nach, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung.

## Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen.

Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

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

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
--	--------------------	---

### I. Vermögensgegenstände

#### 1. Aktien - Gliederung nach Branche

Investitionsgüter	693.342.168,02	21,84
Versicherungen	364.960.365,00	11,50
Diversifizierte Finanzdienste	248.248.949,00	7,82
Software & Dienste	184.121.878,60	5,80
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	156.752.407,92	4,94
Telekommunikationsdienste	153.775.474,82	4,84
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	132.123.178,25	4,16
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	124.007.853,43	3,91
Automobile & Komponenten	116.252.123,94	3,66
Transportwesen	113.663.394,88	3,58
Real Estate Management & Development (New)	93.024.297,60	2,93
Banken	90.660.125,25	2,86
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	88.504.920,88	2,79
Gebrauchsgüter & Bekleidung	63.682.495,80	2,01
Groß- und Einzelhandel	54.729.721,28	1,72
Versorgungsbetriebe	53.160.022,02	1,67
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	30.701.340,12	0,97
Verbraucherdienste	27.747.688,65	0,87
Energie	26.747.427,42	0,84

**Summe** **2.816.205.832,88** **88,71**

**2. Zertifikate** **154.552.502,88** **4,87**

**3. Derivate** **48.121.699,93** **1,52**

**4. Bankguthaben** **152.308.435,13** **4,80**

**5. Sonstige Vermögensgegenstände** **8.729.444,06** **0,27**

**Summe** **3.179.917.914,88** **100,17**

**II. Verbindlichkeiten** **-5.109.261,00** **-0,17**

**III. Fondsvermögen** **3.174.808.653,88** **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

	UniFonds
Auflegungsdatum	12.04.1956
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	8,12
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	45.338.800,424
Anteilwert (in Fondswährung)	70,02
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	5,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagensumme (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

##### Automobile & Komponenten

DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	519.283,00	1.656.544,00	1.437.312,00	EUR	73,6800	38.260.771,44	1,21
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ- <sup>2)</sup>	STK	143.430,00	0,00	150.921,00	EUR	45,9500	6.590.608,50	0,21
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	1.317.600,00	1.316.478,00	826.000,00	EUR	54,1900	71.400.744,00	2,25
								<b>116.252.123,94</b>	<b>3,67</b>

#### Banken

DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	4.323.325,00	0,00	1.117.495,00	EUR	20,9700	90.660.125,25	2,86
								<b>90.660.125,25</b>	<b>2,86</b>

#### Diversifizierte Finanzdienste

DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	6.649.385,00	2.048.952,00	0,00	EUR	21,8200	145.089.580,70	4,57
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	379.123,00	133.312,00	211.647,00	EUR	272,1000	103.159.368,30	3,25
								<b>248.248.949,00</b>	<b>7,82</b>

#### Energie

DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	1.341.732,00	0,00	0,00	EUR	19,9350	26.747.427,42	0,84
								<b>26.747.427,42</b>	<b>0,84</b>

#### Gebrauchsgüter & Bekleidung

DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	293.874,00	0,00	222.749,00	EUR	216,7000	63.682.495,80	2,01
								<b>63.682.495,80</b>	<b>2,01</b>

#### Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	STK	1.005.045,00	1.005.045,00	0,00	EUR	45,6400	45.870.253,80	1,44
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	1.984.699,00	0,00	0,00	EUR	39,3700	78.137.599,63	2,46
								<b>124.007.853,43</b>	<b>3,90</b>

#### Groß- und Einzelhandel

DE000ZAL1111	Zalando SE	STK	1.723.228,00	0,00	0,00	EUR	31,7600	54.729.721,28	1,72
								<b>54.729.721,28</b>	<b>1,72</b>

#### Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion

DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	2.911.825,00	2.546.567,00	1.494.883,00	EUR	30,3950	88.504.920,88	2,79
								<b>88.504.920,88</b>	<b>2,79</b>

#### Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte

DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	STK	417.819,00	0,00	296.751,00	EUR	73,4800	30.701.340,12	0,97
								<b>30.701.340,12</b>	<b>0,97</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Investitionsgüter</b>								
NL0000235190	Airbus SE	STK	902.370,00	362.489,00	315.234,00 EUR	162,7800	146.887.788,60	4,63
DE000A1DAH00	Brenntag SE	STK	625.192,00	0,00	0,00 EUR	59,6000	37.261.443,20	1,17
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	723.771,00	1.506.198,00	1.435.625,00 EUR	37,1200	26.866.379,52	0,85
DE000AOD9PT0	MTU Aero Engines AG	STK	236.712,00	182.829,00	0,00 EUR	320,3000	75.818.853,60	2,39
DE000RENK730	RENK Group AG <sup>2)</sup>	STK	694.255,00	694.255,00	0,00 EUR	44,3250	30.772.852,88	0,97
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	142.184,00	87.624,00	107.881,00 EUR	1.319,0000	187.540.696,00	5,91
DE0007236101	Siemens AG	STK	362.381,00	1.211.641,00	1.597.440,00 EUR	211,9000	76.788.533,90	2,42
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	2.069.198,00	2.091.620,00	2.235.677,00 EUR	53,8400	111.405.620,32	3,51
							<b>693.342.168,02</b>	<b>21,85</b>
<b>Pharmazeutika, Biotechnologie &amp; Biowissenschaften</b>								
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	717.477,00	1.400.000,00	1.400.000,00 EUR	22,0700	15.834.717,39	0,50
US09075V1026	BioNTech SE ADR	STK	284.131,00	284.131,00	0,00 USD	91,0600	23.954.234,66	0,75
DE0006599905	Merck KGaA	STK	441.163,00	86.825,00	217.457,00 EUR	126,6000	55.851.235,80	1,76
DE0007165631	Sartorius AG -VZ-	STK	124.514,00	68.770,00	0,00 EUR	213,6000	26.596.190,40	0,84
DE000A3ENQ51	SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA <sup>2)</sup>	STK	420.000,00	0,00	0,00 EUR	23,5400	9.886.800,00	0,31
							<b>132.123.178,25</b>	<b>4,16</b>
<b>Real Estate Management &amp; Development (New)</b>								
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	3.726.935,00	416.718,00	0,00 EUR	24,9600	93.024.297,60	2,93
							<b>93.024.297,60</b>	<b>2,93</b>
<b>Roh-, Hilfs- &amp; Betriebsstoffe</b>								
DE000BASF111	BASF SE	STK	1.582.086,00	1.614.981,00	1.215.137,00 EUR	45,8950	72.609.836,97	2,29
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	534.069,00	534.069,00	0,00 EUR	157,5500	84.142.570,95	2,65
							<b>156.752.407,92</b>	<b>4,94</b>
<b>Software &amp; Dienste</b>								
DE0005158703	Bechtle AG <sup>2)</sup>	STK	333.449,00	0,00	0,00 EUR	34,2000	11.403.955,80	0,36
DE0006452907	Nemetschek SE	STK	197.110,00	0,00	0,00 EUR	106,8000	21.051.348,00	0,66
DE0007164600	SAP SE	STK	620.567,00	160.000,00	461.370,00 EUR	244,4000	151.666.574,80	4,78
							<b>184.121.878,60</b>	<b>5,80</b>
<b>Telekommunikationsdienste</b>								
DE0005557508	Dte. Telekom AG <sup>2)</sup>	STK	4.493.731,00	0,00	2.393.522,00 EUR	34,2200	153.775.474,82	4,84
							<b>153.775.474,82</b>	<b>4,84</b>
<b>Transportwesen</b>								
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	STK	4.398.131,00	4.398.131,00	0,00 EUR	6,6960	29.449.885,18	0,93
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	1.404.115,00	0,00	731.755,00 EUR	39,4800	55.434.460,20	1,75
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide <sup>2)</sup>	STK	261.078,00	0,00	0,00 EUR	57,8500	15.103.362,30	0,48
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	STK	245.084,00	0,00	0,00 EUR	55,8000	13.675.687,20	0,43
							<b>113.663.394,88</b>	<b>3,59</b>
<b>Verbraucherdienste</b>								
DE000TUAG505	TUI AG <sup>2)</sup>	STK	4.397.415,00	0,00	0,00 EUR	6,3100	27.747.688,65	0,87
							<b>27.747.688,65</b>	<b>0,87</b>
<b>Versicherungen</b>								
DE0008404005	Allianz SE	STK	447.932,00	0,00	119.488,00 EUR	352,1000	157.716.857,20	4,97
FR0000120628	AXA S.A.	STK	1.950.372,00	1.950.372,00	0,00 EUR	39,4000	76.844.656,80	2,42
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	225.402,00	225.402,00	0,00 EUR	274,7000	61.917.929,40	1,95
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	117.584,00	0,00	43.118,00 EUR	582,4000	68.480.921,60	2,16
							<b>364.960.365,00</b>	<b>11,50</b>
<b>Versorgungsbetriebe</b>								
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	2.185.917,00	0,00	0,00 EUR	13,9600	30.515.401,32	0,96
DE0007037129	RWE AG	STK	685.785,00	1.320.000,00	1.914.095,00 EUR	33,0200	22.644.620,70	0,71
							<b>53.160.022,02</b>	<b>1,67</b>
<b>Summe Aktien</b>							<b>2.816.205.832,88</b>	<b>88,73</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.816.205.832,88</b>	<b>88,73</b>

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

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

## Zertifikate

## Deutschland

DE000DQ2GQ80	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, STK Frankfurt am Main/SDET6CEC Index (Net Return) (EUR) Zert. v.24(2199)		954,00	0,00	46,00	EUR 162.004,7200	154.552.502,88	4,87
--------------	---	--	--------	------	-------	------------------	----------------	------

## Summe Zertifikate

154.552.502,88 4,87

## Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

154.552.502,88 4,87

## Summe Wertpapiervermögen

2.970.758.335,76 93,60

## Derivate

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

## Derivate auf einzelne Wertpapiere

## Wertpapier-Terminkontrakte

Bayerische Motorenwerke AG fiktives Underlying Dividend Future Future Dezember 2025	EUX		247.000,00		EUR	4,3000	29.640,00	0,00
--	-----	--	------------	--	-----	--------	-----------	------

## Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

## Optionsrechte auf Aktien

Call on BASF SE Juni 2025/56,00	EUX	STK	4.500.000,00		EUR	0,2400	1.080.000,00	0,03
Call on Bayer AG Juni 2025/28,00	EUX	STK	7.000.000,00		EUR	0,3300	2.310.000,00	0,07
Call on Bayer. Motoren Werke AG Juni 2025/88,00	EUX	STK	1.000.000,00		EUR	0,7100	710.000,00	0,02
Call on Infineon Technologies AG Juni 2025/40,00	EUX	STK	6.000.000,00		EUR	0,2500	1.500.000,00	0,05
Call on Rheinmetall AG Juni 2025/960,00	EUX	STK	80.000,00		EUR	375,6200	30.049.600,00	0,95
Call on RWE AG September 2025/33,00	EUX	STK	2.000.000,00		EUR	2,2200	4.440.000,00	0,14
Call on SAP SE April 2025/280,00	EUX	STK	780.000,00		EUR	0,2500	195.000,00	0,01
Call on Siemens AG Juni 2025/240,00	EUX	STK	1.800.000,00		EUR	4,0800	7.344.000,00	0,23
Call on Siemens Energy AG April 2025/68,00	EUX	STK	4.680.000,00		EUR	0,2300	1.076.400,00	0,03
Call on Volkswagen AG -VZ- Juni 2025/120,00	EUX	STK	3.250.000,00		EUR	0,2800	910.000,00	0,03
Put on Rheinmetall AG Dezember 2025/600,00	EUX	STK	-80.000,00		EUR	7,1500	-572.000,00	-0,02
Put on RWE AG September 2025/28,00	EUX	STK	-2.000.000,00		EUR	0,7000	-1.400.000,00	-0,04

## Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere

47.672.640,00 1,50

## Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

## Total Return Swaps

Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 21.11.	OTC <sup>1)</sup>	EUR	40.662.570,00				177.059,87	0,01
Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/ Strategie MS MS Long Short Financials 21.11.25	OTC <sup>1)</sup>	EUR	17.697.000,00				272.000,06	0,01

## Summe Total Return Swaps

449.059,93 0,02

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

## Bankguthaben

## EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	152.266.277,08					152.266.277,08	4,80
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	45.534,91					42.158,05	0,00

## Summe der Bankguthaben

152.308.435,13 4,80

## Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

152.308.435,13 4,80

## Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	3.334.178,65					3.334.178,65	0,11
Dividendenansprüche	EUR	78.319,31					78.319,31	0,00
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	69.254,18					69.254,18	0,00



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
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	5.247.691,92				5.247.691,92	0,17
	<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>8.729.444,06</b>	<b>0,28</b>

## Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-3.358.202,42					-3.358.202,42	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-1.348.460,99					-1.348.460,99	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-402.597,59					-402.597,59	-0,01

## Summe sonstige Verbindlichkeiten

<b>Fondsvermögen</b>							<b>-5.109.261,00</b>	<b>-0,16</b>
							<b>3.174.808.653,88</b>	<b>100,00</b>

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

Anteilwert	EUR	70,02
Umlaufende Anteile	STK	45.338.800,424

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,52

## 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	unbefristet	Gesamt
DE0005158703	Bechtle AG	STK	200.571	6.859.528,20	6.859.528,20	6.859.528,20
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ-	STK	143.430	6.590.608,50	6.590.608,50	6.590.608,50
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	4.363.492	149.318.696,24	149.318.696,24	149.318.696,24
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	STK	99.814	5.774.239,90	5.774.239,90	5.774.239,90
DE000RENNK730	RENN Group AG	STK	64.493	2.858.652,23	2.858.652,23	2.858.652,23
DE000A3ENQ51	SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA	STK	195.169	4.594.278,26	4.594.278,26	4.594.278,26
DE000TUAG505	TUI AG	STK	2.272.737	14.340.970,47	14.340.970,47	14.340.970,47
	<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>			<b>190.336.973,80</b>	<b>190.336.973,80</b>	<b>190.336.973,80</b>

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

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2025
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2025
Devisenkurse (in Mengennotiz)	
US Amerikanischer Dollar	USD 1,080100 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

- A) Terminbörse  
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

#### Automobile & Komponenten

DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	STK		686.700,00	813.715,00
--------------	--------------------	-----	--	------------	------------

#### Groß- und Einzelhandel

DE000BEAU7Y1	Douglas AG	STK		0,00	828.300,00
--------------	------------	-----	--	------	------------

#### Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion

DE000WAF3001	Siltronic AG	STK		0,00	285.570,00
--------------	--------------	-----	--	------	------------

#### Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte

DE0005200000	Beiersdorf AG	STK		420.465,00	420.465,00
--------------	---------------	-----	--	------------	------------

#### Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften

NL0015001WM6	Qiagen NV	STK		0,00	1.156.311,00
--------------	-----------	-----	--	------	--------------

#### Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe

DE0006062144	Covestro AG	STK		0,00	1.520.467,00
--------------	-------------	-----	--	------	--------------

DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	STK		0,00	1.012.431,00
--------------	------------------------	-----	--	------	--------------

DE000SYM9999	Symrise AG	STK		0,00	512.320,00
--------------	------------	-----	--	------	------------

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

#### Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

NL0015002CX3	Qiagen NV	STK		952.045,69	952.045,69
--------------	-----------	-----	--	------------	------------

### Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	281.783
------------------------	-----	---------

### Optionsrechte

#### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

##### Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BASF SE, Bayer AG, Bayer Motoren Werke AG, Infineon Technologies AG, Mercedes-Benz Group AG, Rheinmetall AG, SAP SE, Siemens AG, Siemens Energy AG, Volkswagen AG -VZ-	EUR	204.163
---	-----	---------

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

##### Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) DAX Performance-Index	EUR	22.864
------------------------------------	-----	--------

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

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)

Bayer AG	EUR	14.981
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	23.194
Bechtle AG	EUR	23.903
Commerzbank AG	EUR	188.947
Covestro AG	EUR	40.254
Daimler Truck Holding AG	EUR	68.662
Deutsche Bank AG	EUR	16.011
Deutsche Lufthansa AG	EUR	56.260
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	EUR	37.386
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	47.550
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	11.455
K+S Aktiengesellschaft	EUR	289
Mercedes-Benz Group AG	EUR	73.793
MTU Aero Engines AG	EUR	1.922
RENK Group AG	EUR	21.779
Sartorius AG	EUR	8.006
SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA	EUR	13.132
Siemens Energy AG	EUR	61.767
TUI AG	EUR	81.811
Vonovia SE	EUR	1.845

### Unbefristet

Basiswert(e)

Commerzbank AG	EUR	6.009
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	3.100

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	70,02
Umlaufende Anteile	STK	45.338.800,424

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	190.336.973,80	n.a.	449.059,93
in % des Fondsvermögens	6,00 %	n.a.	0,01 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	149.318.696,24	n.a.	272.000,06
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Deutschland
2. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	26.812.735,43	n.a.	177.059,87
2. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	Deutschland
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.449.260,73	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
4. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.446.326,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
5. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.309.955,40	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	dreiseitig	n.a.	zweiseitig
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	449.059,93
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	190.336.973,80	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA- A A- BBB+ BBB BBB- BB+ BB	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	AUD CAD CHF CNY DKK EUR GBP HKD JPY NOK SEK USD	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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)	2.202.175,89	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	13.018.440,47	n.a.	n.a.
unbefristet	216.886.345,75	n.a.	n.a.

## Ertrags- und Kostenanteile

### Ertragsanteil des Fonds

absolut	60.877,88	n.a.	14.813,85
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	100,00 %
Kostenanteil des Fonds	30.434,29	n.a.	0,00

### davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

absolut	30.434,29	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.

### davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	0,00	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	0,00 %

## 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

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

6,41 %

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

1. Name	ENI S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	102.601.362,69
2. Name	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	35.925.481,93
3. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.446.482,69
4. Name	ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOGY Co. Ltd.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.710.699,33
5. Name	Mercadolibre Inc.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.007.425,81
6. Name	Frankreich, Republik
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.242.585,28
7. Name	Huatai Securities Co. Ltd.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.227.888,98
8. Name	ING Groep N.V.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.941.534,20
9. Name	Serco Group PLC
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.221.472,86
10. Name	Broadcom Inc.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.181.392,33

## 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	232.106.962,11

## 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 %

Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.

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

Frankfurt am Main, 1. April 2025

**Union Investment Privatfonds GmbH**  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführung

Benjardin Gärtner  
Carola Schroeder  
Jochen Wiesbach

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

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

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

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

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen  
Eigenmittel:  
EUR 22.101 Millionen

## 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](http://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](http://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](http://privatkunden.union-investment.de)



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken

