



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2025 **Invest Global**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Invest Global	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	17

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2024 bis 31. März 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2025.

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 ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Software & Dienste	48.218.124,81	8,57
Investitionsgüter	47.737.673,13	8,48
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	37.248.241,05	6,62
Groß- und Einzelhandel	36.160.158,70	6,43
Media & Entertainment	33.868.436,48	6,02
Hardware & Ausrüstung	33.239.178,03	5,91
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	32.674.261,34	5,81
Banken	31.891.732,82	5,67
Versicherungen	30.839.739,47	5,48
Diversifizierte Finanzdienste	29.413.742,05	5,23
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	23.984.838,93	4,26
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	23.248.896,52	4,13
Verbraucherdienste	20.312.228,56	3,61
Lebensmittel, Getränke & Tabak	20.098.506,77	3,57
Energie	19.216.597,22	3,42
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	15.828.891,72	2,81
Gebrauchsgüter & Bekleidung	15.037.108,71	2,67
Immobilien	12.617.213,03	2,24
Telekommunikationsdienste	8.115.955,82	1,44
Sonstige ²⁾	30.448.082,15	5,41
Summe	550.199.607,31	97,78
2. Derivate	-754.255,69	-0,13
3. Bankguthaben	12.329.265,11	2,19
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.343.837,28	0,95
Summe	567.118.454,01	100,79
II. Verbindlichkeiten	-4.449.448,13	-0,79
III. Fondsvermögen	562.669.005,88	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
- 2) Werte kleiner oder gleich 1,25 %.

Stammdaten des Fonds

	Invest Global
Auflegungsdatum	01.10.1999
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.139.252,307
Anteilwert (in Fondswährung)	179,24
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,25
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

Cayman Inseln

KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	213.089,00	213.089,00	0,00 HKD	128,0000	3.245.795,34	0,58
US89677Q1076	Trip.com Group Ltd. ADR	STK	56.785,00	56.785,00	0,00 USD	63,5800	3.342.644,48	0,59
							6.588.439,82	1,17

China

CNE100000296	BYD Co. Ltd.	STK	82.729,00	82.729,00	0,00 HKD	392,8000	3.867.046,42	0,69
							3.867.046,42	0,69

Dänemark

DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	23.845,00	32.139,00	37.813,00 DKK	469,8000	1.501.559,01	0,27
							1.501.559,01	0,27

Deutschland

DE000A1EWW00	adidas AG	STK	14.313,00	0,00	929,00 EUR	216,7000	3.101.627,10	0,55
DE0008404005	Allianz SE	STK	24.152,00	0,00	2.229,00 EUR	352,1000	8.503.919,20	1,51
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	131.116,00	0,00	149.765,00 EUR	34,2200	4.486.789,52	0,80
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	9.491,00	4.742,00	0,00 EUR	582,4000	5.527.558,40	0,98
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	3.426,00	3.426,00	0,00 EUR	1.319,0000	4.518.894,00	0,80
DE0007164600	SAP SE	STK	43.175,00	3.363,00	2.596,00 EUR	244,4000	10.551.970,00	1,88
							36.690.758,22	6,52

Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	183.993,00	0,00	17.765,00 EUR	39,4000	7.249.324,20	1,29
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	57.295,00	57.295,00	0,00 EUR	91,7000	5.253.951,50	0,93
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	17.194,00	0,00	4.455,00 EUR	265,4000	4.563.287,60	0,81
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	4.002,00	0,00	14.025,00 EUR	210,7500	843.421,50	0,15
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	86.136,00	13.686,00	3.016,00 EUR	59,6600	5.138.873,76	0,91
							23.048.858,56	4,09

Großbritannien

US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR ²⁾	STK	31.274,00	18.589,00	12.831,00 USD	106,7900	3.092.075,23	0,55
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	52.377,00	10.392,00	12.123,00 GBP	112,5400	7.045.789,60	1,25
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	78.582,00	78.582,00	0,00 GBP	38,7300	3.637.916,40	0,65
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	251.635,00	24.789,00	0,00 GBP	28,2500	8.497.117,80	1,51
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	119.755,00	0,00	17.259,00 GBP	46,1000	6.598.978,60	1,17
							28.871.877,63	5,13

Hongkong

HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	408.354,00	210.721,00	41.914,00 HKD	58,6000	2.847.636,57	0,51
							2.847.636,57	0,51

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
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	STK	72.868,00	0,00	7.146,00 USD	87,9700	5.934.818,96	1,05
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	STK	31.470,00	44.363,00	12.893,00 USD	80,1100	2.334.100,27	0,41
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	6.182,00	0,00	535,00 USD	465,6400	2.665.111,08	0,47
							10.934.030,31	1,93
Japan								
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK	8.280,00	12.845,00	4.565,00 JPY	44.060,0000	2.258.975,11	0,40
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	16.447,00	0,00	37.109,00 JPY	16.780,0000	1.708.894,55	0,30
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	12.747,00	2.234,00	0,00 JPY	58.480,0000	4.615.852,97	0,82
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	STK	32.165,00	58.407,00	26.242,00 JPY	7.657,0000	1.525.031,52	0,27
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK	96.941,00	96.941,00	0,00 JPY	3.765,0000	2.260.003,40	0,40
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK	210.947,00	210.947,00	0,00 JPY	3.795,0000	4.957.032,32	0,88
							17.325.789,87	3,07
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	STK	41.307,00	41.307,00	0,00 USD	108,4100	4.145.997,47	0,74
CA13321L1085	Cameco Corporation	STK	62.187,00	0,00	0,00 CAD	59,2400	2.370.019,22	0,42
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	48.430,00	0,00	4.379,00 CAD	100,9900	3.146.516,79	0,56
							9.662.533,48	1,72
Liberia								
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK	27.034,00	4.750,00	1.121,00 USD	205,4400	5.141.991,45	0,91
							5.141.991,45	0,91
Luxemburg								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	STK	5.352,00	0,00	5.385,00 USD	550,0300	2.725.451,87	0,48
							2.725.451,87	0,48
Niederlande								
NL0000235190	Airbus SE	STK	49.508,00	19.520,00	1.437,00 EUR	162,7800	8.058.912,24	1,43
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	8.213,00	3.237,00	5.838,00 EUR	606,0000	4.977.078,00	0,88
							13.035.990,24	2,31
Schweiz								
CH0044328745	Chubb Ltd.	STK	4.381,00	4.381,00	0,00 USD	301,9900	1.224.903,43	0,22
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	STK	26.453,00	38.000,00	11.547,00 CHF	152,9500	4.234.417,95	0,75
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	87.848,00	87.848,00	0,00 CHF	89,3400	8.213.856,95	1,46
CH0244767585	UBS Group AG	STK	95.570,00	168.524,00	72.954,00 CHF	26,8700	2.687.562,43	0,48
							16.360.740,76	2,91
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	43.951,00	43.951,00	0,00 EUR	14,9400	656.627,94	0,12
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	56.168,00	15.267,00	30.832,00 EUR	45,8500	2.575.302,80	0,46
							3.231.930,74	0,58
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	41.349,00	41.349,00	0,00 USD	132,6500	5.078.182,44	0,90
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	61.090,00	29.617,00	29.422,00 USD	154,6400	8.746.373,11	1,55
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	95.968,00	0,00	33.965,00 USD	190,2600	16.904.797,41	3,00
US0258161092	American Express Co.	STK	22.723,00	29.055,00	6.332,00 USD	269,0500	5.660.238,08	1,01
US0326541051	Analog Devices Inc.	STK	18.372,00	18.372,00	0,00 USD	201,6700	3.430.313,16	0,61
US0378331005	Apple Inc.	STK	139.180,00	27.686,00	39.786,00 USD	222,1300	28.623.325,06	5,09
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	3.796,00	3.796,00	0,00 USD	345,2400	1.213.342,32	0,22
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	138.609,00	212.561,00	73.952,00 USD	28,2800	3.629.166,30	0,64
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	1.189,00	0,00	100,00 USD	3.812,7800	4.197.199,72	0,75
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	205.902,00	69.368,00	92.559,00 USD	41,7300	7.955.087,92	1,41
US8522341036	Block Inc.	STK	53.615,00	58.790,00	5.175,00 USD	54,3300	2.696.882,65	0,48
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	1.954,00	1.954,00	0,00 USD	4.606,9100	8.334.322,88	1,48
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	84.696,00	10.301,00	39.386,00 USD	100,8800	7.910.501,32	1,41
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	100.686,00	100.686,00	0,00 USD	60,9900	5.685.435,74	1,01
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	14.006,00	0,00	47.341,00 USD	167,4300	2.171.118,03	0,39
US12008R1077	Builders Firstsource Inc.	STK	16.757,00	0,00	1.081,00 USD	124,9400	1.938.357,17	0,34
US1667641005	Chevron Corporation	STK	20.729,00	20.729,00	0,00 USD	167,2900	3.210.586,44	0,57
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	STK	75.146,00	112.292,00	37.146,00 USD	50,2100	3.493.269,75	0,62

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im	Verkäufe Abgänge im	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fonds- vermögen
				Berichtszeitraum	Berichtszeitraum			
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	9.323,00	9.323,00	0,00	USD 265,2900	2.289.879,34	0,41
US1258961002	CMS Energy Corporation	STK	40.489,00	0,00	0,00	USD 75,1100	2.815.599,29	0,50
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	20.204,00	0,00	0,00	USD 127,1300	2.378.052,51	0,42
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK	35.271,00	35.271,00	0,00	USD 72,4800	2.366.856,85	0,42
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	9.948,00	2.372,00	4.042,00	USD 825,9100	7.606.844,44	1,35
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK	51.061,00	56.334,00	5.273,00	USD 109,6400	5.183.157,15	0,92
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	20.704,00	4.897,00	8.782,00	USD 220,8300	4.233.000,94	0,75
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	STK	100.702,00	0,00	57.649,00	USD 37,8600	3.529.837,72	0,63
US3696043013	GE Aerospace	STK	36.168,00	7.584,00	21.696,00	USD 200,1500	6.702.180,54	1,19
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	14.229,00	0,00	22.578,00	USD 305,2800	4.021.691,62	0,71
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	41.457,00	41.457,00	0,00	USD 165,8400	6.365.363,28	1,13
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	49.556,00	9.517,00	17.524,00	USD 245,3000	11.254.593,83	2,00
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	12.833,00	0,00	9.221,00	USD 233,2300	2.771.077,30	0,49
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	7.208,00	7.208,00	0,00	USD 548,1200	3.657.854,79	0,65
US58155Q1031	McKesson Corporation	STK	3.783,00	3.783,00	0,00	USD 672,9900	2.357.116,17	0,42
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	27.196,00	6.452,00	4.710,00	USD 576,3600	14.512.254,94	2,58
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	72.321,00	31.019,00	36.361,00	USD 375,3900	25.135.246,91	4,47
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	4.384,00	3.763,00	8.130,00	USD 932,5300	3.785.030,57	0,67
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	40.046,00	0,00	111.391,00	USD 70,8900	2.628.331,58	0,47
US67066G1040	NVIDIA Corporation ³⁾	STK	189.388,00	82.092,00	103.438,00	USD 108,3800	19.003.676,92	3,38
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc.	STK	18.707,00	18.707,00	0,00	USD 165,4500	2.865.543,14	0,51
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	20.171,00	20.171,00	54.916,00	USD 139,8100	2.610.968,90	0,46
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	11.857,00	1.875,00	6.898,00	USD 607,8500	6.672.787,20	1,19
US7181721090	Philip Morris International Inc.	STK	20.835,00	20.835,00	0,00	USD 158,7300	3.061.882,74	0,54
US7433151039	Progressive Corporation	STK	16.308,00	16.308,00	0,00	USD 283,0100	4.273.055,35	0,76
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	61.255,00	6.709,00	16.243,00	USD 111,7900	6.339.872,65	1,13
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	9.392,00	1.837,00	5.594,00	USD 254,1800	2.210.219,94	0,39
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	18.548,00	30.184,00	11.636,00	USD 268,3600	4.608.407,81	0,82
US8168511090	Semptra	STK	13.698,00	0,00	38.795,00	USD 71,3600	904.998,87	0,16
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	7.206,00	0,00	3.351,00	USD 796,1400	5.311.531,19	0,94
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	21.569,00	21.569,00	0,00	USD 349,1900	6.973.131,29	1,24
US8760301072	Tapestry Inc.	STK	46.987,00	46.987,00	0,00	USD 70,4100	3.063.007,75	0,54
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	8.761,00	16.972,00	35.304,00	USD 259,1600	2.102.120,88	0,37
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	133.056,00	133.056,00	0,00	USD 71,6200	8.822.767,08	1,57
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	58.498,00	0,00	15.089,00	USD 170,4200	9.229.913,12	1,64
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK	44.860,00	44.860,00	0,00	USD 98,7000	4.099.325,99	0,73
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	11.035,00	2.429,00	304,00	USD 497,6000	5.083.803,35	0,90
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	37.307,00	37.307,00	0,00	USD 121,8000	4.207.011,02	0,75
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	8.821,00	0,00	327,00	USD 484,8200	3.959.445,63	0,70
US92826C8394	VISA Inc.	STK	25.236,00	25.236,00	0,00	USD 350,4600	8.188.323,82	1,46
US9311421039	Walmart Inc.	STK	77.490,00	77.490,00	0,00	USD 87,7900	6.298.349,32	1,12
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK	116.225,00	163.004,00	46.779,00	USD 71,7900	7.725.018,75	1,37
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	44.254,00	0,00	1.753,00	USD 153,2100	6.277.340,38	1,12
Summe Aktien							368.364.972,36	65,45
Summe börsengehandelte Wertpapiere							550.199.607,31	97,74
Summe Wertpapiervermögen							550.199.607,31	97,74

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

EURO STOXX Bank Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl 1.675	-720.890,00	-0,13
IXU - Utilities Select Sector Index Future Juni 2025	CME	USD	Anzahl 79	0,00	0,00
MSCI World Net EUR Index Future Juni 2025	EUX	EUR	Anzahl -114	101.256,00	0,02
Nasdaq 100 Index Future Juni 2025	CME	USD	Anzahl -48	425.214,59	0,08
S&P 500 Index Future Juni 2025	CME	USD	Anzahl -22	39.463,94	0,01
Summe der Aktienindex-Derivate				-154.955,47	-0,02

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)**Offene Positionen (OTC) ¹⁾**

CHF		-13.400.000,00					139.229,44	0,02
GBP		-5.800.000,00					-32.973,00	-0,01
USD		-23.100.000,00					1.107.772,86	0,20

Devisenterminkontrakte (Kauf)**Offene Positionen (OTC) ¹⁾**

AUD		17.700.000,00					-424.170,15	-0,08
CAD		17.400.000,00					-637.674,87	-0,11
CHF		6.500.000,00					-168.923,03	-0,03
GBP		2.900.000,00					-2.398,68	0,00
JPY	1.428.500.000,00						-97.681,47	-0,02
USD		25.700.000,00					-375.563,39	-0,07

Summe der Devisen-Derivate**-492.382,29 -0,10****Swaps**

Forderungen/Verbindlichkeiten

Total Return Swaps

Total Return SWAP Strategie BNP European Banks/euroSTR	OTC ¹⁾	EUR	3.081.107,85				-106.917,93	-0,02
Euro Short-Term Rate 06.03.26								

Summe Total Return Swaps**-106.917,93 -0,02****Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds****Bankguthaben ³⁾****EUR-Bankguthaben bei:**

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	206.564,86					206.564,86	0,04
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	2.420,15					2.420,15	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	10.609,89					6.122,62	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	8.374,07					5.387,33	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	2.979.932,21					3.118.715,03	0,55
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	55.208,82					65.991,90	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	15.672,91					1.865,09	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	919.375.665,76					5.692.848,43	1,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	610,34					320,17	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	16.123,49					176,66	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	3.487.483,98					3.228.852,87	0,57

Summe der Bankguthaben**12.329.265,11 2,18****Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds****12.329.265,11 2,18****Sonstige Vermögensgegenstände**

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	1.989.549,97					1.989.549,97	0,35
Sonstige Forderungen	EUR	876.537,27					876.537,27	0,16
Forderungen aus Margin Konten	EUR	1.460.000,00					1.460.000,00	0,26
Forderungen Corporate Actions	EUR	3.691,06					3.691,06	0,00
Dividendenansprüche	EUR	508.295,22					508.295,22	0,09
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	423.601,99					423.601,99	0,08
Forderungen aus Anteilsatz	EUR	82.161,77					82.161,77	0,01

Summe sonstige Vermögensgegenstände**5.343.837,28 0,95****Sonstige Verbindlichkeiten**

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-2.766.494,54					-2.766.494,54	-0,49
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-609.327,39					-609.327,39	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilsatz	EUR	-74.293,70					-74.293,70	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-999.332,50					-999.332,50	-0,18

Summe sonstige Verbindlichkeiten**-4.449.448,13 -0,79****Fondsvermögen****562.669.005,88 100,00**

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

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

Anteilwert	EUR	179,24
Umlaufende Anteile	STK	3.139.252,307

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,74
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,13

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	31.274		3.092.075,23	3.092.075,23
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					3.092.075,23	3.092.075,23

- 1) 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.
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,732900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,836600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,460500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,403300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	161,496600 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,554400 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,906300 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,378000 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	91,268500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,849200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,955500 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,080100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
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					
Bermudas					
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK		0,00	22.222,00
Frankreich					
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		0,00	63.075,00
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK		0,00	6.202,00
Großbritannien					
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	STK		0,00	79.112,00
Irland					
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK		0,00	18.273,00
Italien					
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK		473.639,00	933.654,00
Japan					
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK		64.425,00	64.425,00
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK		0,00	162.573,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK		0,00	38.725,00
US00724F1012	Adobe Inc.	STK		0,00	4.303,00
US03027X1000	American Tower Corporation	STK		0,00	23.088,00
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK		0,00	4.259,00
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK		0,00	8.984,00
US0404132054	Arista Networks Inc.	STK		42.136,00	42.136,00
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK		0,00	13.309,00
US09260D1072	Blackstone Inc.	STK		7.490,00	62.008,00
US20825C1045	ConocoPhillips	STK		0,00	30.771,00
US2358511028	Danaher Corporation	STK		0,00	17.988,00
US23804L1035	Datadog Inc.	STK		45.030,00	45.030,00
US2605571031	Dow Inc.	STK		0,00	58.134,00
US26875P1012	EOG Resources Inc.	STK		0,00	23.603,00
US3364331070	First Solar Inc.	STK		9.184,00	25.727,00
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK		0,00	52.920,00
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	STK		0,00	18.363,00
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	STK		0,00	23.043,00
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK		0,00	2.415,00
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK		0,00	13.340,00
US8552441094	Starbucks Corporation	STK		0,00	49.084,00
US8716071076	Synopsys Inc.	STK		0,00	7.742,00
US87612E1064	Target Corporation	STK		21.359,00	21.359,00
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK		9.180,00	9.180,00
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK		24.259,00	132.141,00
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK		0,00	30.852,00
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK		0,00	31.154,00
US92840M1027	Vistra Corporation	STK		10.693,00	10.693,00
US98419M1009	Xylem Inc.	STK		0,00	26.024,00
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK		0,00	36.166,00

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

Derivate

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

Terminkontrakte**Aktienindex-Terminkontrakte****Gekaufte Kontrakte**

Basiswert(e) EURO STOXX Bank Index	EUR	15.402
Basiswert(e) FTSE 250 Index	GBP	4.716
Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	50.989
Basiswert(e) IXU - Utilities Select Sector Index	USD	6.216
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	46.540
Basiswert(e) S&P Regional Banks Select Industry Index	USD	7.150

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	26.740
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	5.798
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	11.230
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	20.135

Devisenterminkontrakte (Verkauf)**Verkauf von Devisen auf Termin**

AUD	EUR	20.447
CAD	EUR	23.409
CHF	EUR	28.637
GBP	EUR	6.296
JPY	EUR	30.448
USD	EUR	35.912

Devisenterminkontrakte (Kauf)**Kauf von Devisen auf Termin**

AUD	EUR	10.836
CAD	EUR	11.554
CHF	EUR	14.384
GBP	EUR	12.628
JPY	EUR	15.272
USD	EUR	70.156

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'**Kauf / Verkauf**

NOK / SEK	SEK	89.504
SEK / NOK	NOK	183.000

Optionsrechte**Wertpapier-Optionsrechte****Optionsrechte auf Aktien****Verkaufte Kaufoptionen (Call)**

Basiswert(e) ConocoPhillips, Netflix Inc.	EUR	167
---	-----	-----

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) Alphabet Inc., Danaher Corporation	EUR	135
---	-----	-----

Optionsrechte auf Devisen-Derivate**Optionsrechte auf Devisen****Gekaufte Kontrakte (Call)**

Call on NOK/SEK Dezember 2024/1,0050	EUR	167
Call on NOK/SEK November 2024/0,9720	EUR	543

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Call on NOK/SEK Oktober 2024/0,9680	EUR	650		
Gekaufte Kontrakte (Put)					
	Put on EUR/USD Dezember 2024/1,0400	EUR	46		
Verkaufte Kontrakte (Call)					
	Call on NOK/SEK Dezember 2024/1,0150	EUR	35		
	Call on NOK/SEK November 2024/0,9820	EUR	425		
	Call on NOK/SEK Oktober 2024/0,9780	EUR	479		
Verkaufte Kontrakte (Put)					
	Put on EUR/USD Dezember 2024/1,0300	EUR	27		
Wertpapier-Darlehen					
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):					
Befristet					
	Basiswert(e)				
	ARM Holdings PLC	USD	1.915		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	179,24
Umlaufende Anteile	STK	3.139.252,307

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	3.092.075,23	n.a.	-106.917,93
in % des Fondsvermögen	0,55 %	n.a.	-0,02 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.092.075,23	n.a.	-106.917,93
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	Frankreich
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	dreiseitig	n.a.	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-106.917,93
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	3.092.075,23	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	BBB+ BBB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR HKD USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	3.304.436,23	n.a.	n.a.
unbefristet	306.419,76	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	2.384,77	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	1.192,12	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	1.192,12	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.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,56 %

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

1. Name	Rumänien, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.705.729,06
2. Name	Evergy Inc.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.065.174,86
3. Name	Avanzia Bank S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	533.532,31
4. Name	DL Holdings Group Ltd.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	291.078,66
5. Name	China Pacific Insurance [Group] Co. Ltd.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.341,10

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	3.610.855,99

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.

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

(Stand: 31. Dezember 2024)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2025,
soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Sparda-Bank Augsburg eG
Prinzregentenstraße 23
86150 Augsburg
Sitz: Augsburg

Sparda-Bank Baden-Württemberg eG
Am Hauptbahnhof 3
70173 Stuttgart
Sitz: Stuttgart

Sparda-Bank Berlin eG
Georgenstraße 23
10117 Berlin

Sparda-Bank Hamburg eG
Präsident-Krahn-Straße 16/17
22765 Hamburg
Sitz: Hamburg

Sparda-Bank Hannover eG
Ernst-August-Platz 8
30159 Hannover
Sitz: Hannover

Sparda-Bank Hessen eG
Europaviertel
Osloer Straße 2
60327 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

Sparda-Bank München eG
Arnulfstraße 15
80335 München
Sitz: München

Sparda-Bank Nürnberg eG
Eilgutstraße 9
90443 Nürnberg
Sitz: Nürnberg

Sparda-Bank Ostbayern eG
Bahnhofstraße 5
93047 Regensburg
Sitz: Regensburg

Sparda-Bank Südwest eG
Robert-Koch-Straße 45
55129 Mainz
Sitz: Mainz

Sparda-Bank West eG
Ludwig-Erhard-Allee 15
40227 Düsseldorf
Sitz: Düsseldorf

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

