

# Halbjahresbericht

## zum 30. September 2025

### BBBank Dynamik Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
BBBank Dynamik Union	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	16

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April bis 30. September 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2025.

## Insgesamt freundliche Rentenmärkte

Im April führte die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung kurzfristig zu einer hohen Risikoaversion der Rentenanleger und somit zu einer regen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch das Blatt wendete sich rasch, weil das drastische Vorgehen der US-Regierung mit negativen Auswirkungen für die USA selbst verbunden gewesen wäre und es in der Folge zu starken Verlusten am Aktienmarkt und daraus abgeleitet auch am Rentenmarkt kam. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries legte rasch von 3,9 auf in der Spitze 4,6 Prozent zu. Ein möglicher Vertrauensverlust ins US-Finanzsystem wurde diskutiert, doch beruhigte sich der Markt mit einem vorübergehenden Aussetzen der Zölle bald wieder. Allerdings sorgten die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik von US-Präsident Trump sowie die Aussicht auf eine stark steigende Staatsverschuldung für anhaltende Unruhe am Markt. Die Ratingagentur Moody's stufte zudem die Kreditwürdigkeit der USA herab und vollzog damit nach, was andere Agenturen bereits umgesetzt hatten.

Die US-Notenbank Fed behielt ihren Leitzins lange im Band von 4,25 bis 4,5 Prozent, wobei der verbale Druck aus dem Weißen Haus deutlich stieg, die Zinsen zu senken. Im August sorgte Fed-Chef Powell mit seiner Rede auf dem Notenbank-Symposium in Jackson Hole für Zinssenkungsfantasie. Ein schwacher US-Arbeitsmarkt unterstützte die Zinserwartungen. Die Fed lieferte dann im September und senkte die Fed Funds Rate um 25 Basispunkte auf 4,0 bis 4,25 Prozent. Die US-Zinskurve verschob sich im ersten Halbjahr vor allem im kurzen und mittleren Laufzeitbereich deutlich nach unten und tendierte steiler, bis eine Stabilisierung einsetzte. Sorgen vor einer ausufernden Staatsverschuldung, insbesondere auch nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli, und auch Zweifel an der Autonomie der US-Notenbank führten aber bei den langen Laufzeiten zu einer höheren Risikoprämie und damit steileren Zinskurve. Die Rendite von US-Staatsanleihen mit zehn Jahren Laufzeit fiel unter dem Strich im Berichtszeitraum leicht. In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von 2,3 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum etwas verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index ergab sich ein Plus in Höhe von 1,6 Prozent. Die Rendite der zehnjährigen deutschen Bundesanleihe blieb per Saldo letztlich weitgehend unverändert.

Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, doch wird die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im weiteren Jahresverlauf ihren jüngsten Aussagen zufolge nicht weiter senken. Zuletzt hatte die EZB den Einlagensatz Anfang Juni auf zwei Prozent gesenkt. Mit der Einigung auf den Zollkompromiss mit den USA sinkt die Unsicherheit und einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur steht eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die, wenn sie genutzt werden, zu mehr Investitionen führen. Andererseits dürfte das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führen.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb bisher im gesamten Berichtszeitraum hoch. Rückläufige Risikoaufschläge stützten die Notierungen zusätzlich. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) gewann das Segment im Berichtszeitraum 2,6 Prozent hinzu. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere Greenback sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Im Rahmen der insgesamt leicht rückläufigen US-Treasury-Renditen resultierte, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, ein Plus von 8,2 Prozent.

## Aktienbörsen präsentieren sich erstaunlich robust

Im Verlauf des Berichtshalbjahrs befanden sich die marktunterstützenden und -belastenden Faktoren überwiegend im Gleichgewicht. Großen Einfluss hatte die US-Regierung unter Donald Trump. Während sie international mit Zollankündigungen immer wieder für Nervosität sorgte, nährten wiederholte Friedensgespräche mit Russland die Hoffnung auf ein Ende des Ukraine-Kriegs.

Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-)politischen Rahmenbedingungen in Europa. Nach der Wahl zum Deutschen Bundestag formierte sich in Berlin eine Koalition aus lediglich zwei Fraktionen, was an den Kapitalmärkten als Indiz für eine handlungsfähige Regierung aufgefasst wurde. Zudem birgt der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial spürbar zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig wertete der US-Dollar gegen den Euro und andere wichtige Währungen massiv ab.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus, wenngleich die Stimmungsindikatoren erste Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums nährten. Die US-Inflation lag wieder über den Erwartungen – ein erster Fingerzeig, dass Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte.

Die US-Notenbank Federal Reserve hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt und eine Beobachterrolle eingenommen. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im April und Juni jeweils die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte senkte. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge legte sie dann im Juli erstmals eine Pause ein, der Einlagesatz wurde bei 2,0 Prozent belassen.

Im Berichtshalbjahr bewegten sich die Aktienmärkte im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zur Profitabilität von Künstlicher Intelligenz (KI)-Anwendungen. Nachdem Ende Januar das chinesische Unternehmen DeepSeek sein KI-Modell R1 vorgestellt hatte, kamen Befürchtungen auf, dass sich die massiven Investitionen in KI-Infrastruktur nicht im erhofften Maße auszahlen würden. Die Technologiekonzerne, die in den vergangenen Jahren die US-Rally angetrieben hatten, kamen unter Druck. Die Unsicherheit kulminierte Anfang April mit der Einführung reziproker Zölle durch die US-Regierung. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Donald Trump einige Tage später, die Zölle auszusetzen. Daraufhin setzte eine überraschend starke Erholung ein. Der Kursaufschwung hielt von Mai bis September an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten.

In der Berichtssaison zum zweiten Quartal erzielten die US-Banken solide Ergebnisse. Aber vor allem die US-Technologie-Riesen wie etwa Alphabet und NVIDIA präsentierten sehr gute Zahlen. Ende Juli schlossen die USA schließlich Zollabkommen mit wichtigen Handelspartnern ab, unter anderem auch mit der EU. Gleichzeitig intensivierte US-Präsident Trump seine Attacken gegen die Unabhängigkeit der US-Notenbank Fed. Für Rückenwind sorgten als „taubenhaft“ aufgenommene Aussagen von Fed-Chef Powell auf dem Notenbanker-Treffen in Jackson Hole im August. Wie vom Markt erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte. Der Markt ging von weiteren Zinssenkungen durch die Fed in den kommenden Monaten aus.

Gleichzeitig kehrte der Optimismus in den Bereich Künstliche Intelligenz zurück. Technologie-Größen wie Meta, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch DeepSeek im ersten Quartal kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen, die den Unternehmen auch langfristig Geld in die Kasse spülen werden. Die europäischen Börsen blieben zuletzt hinter ihren US-Pendants zurück. Die Gewinnaussichten in Europa sind verhalten, auch aufgrund des schwachen US-Dollars. Außerdem kann Europa im KI-Wettrennen nicht mithalten.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 16,8 Prozent. US-Aktien blieben zunächst hinter dem europäischen Markt zurück, konnten ab Juni aber wieder kräftig aufholen. So legte der S&P 500-Index um 19,2 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 10,5 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 31 Prozent (jeweils in Lokalwährung).

In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 5,4 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 7,8 Prozent zu. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 26,2 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 19,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

### Wichtiger Hinweis:

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

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

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	30.380.305,78	18,19
Investitionsgüter	12.297.848,19	7,36
Banken	11.186.291,54	6,70
Software & Dienste	9.811.205,22	5,87
Media & Entertainment	9.331.196,65	5,59
Hardware & Ausrüstung	7.782.835,73	4,66
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6.464.603,35	3,87
Diversifizierte Finanzdienste	5.799.408,06	3,47
Versicherungen	4.653.174,88	2,79
Groß- und Einzelhandel	3.223.748,83	1,93
Energie	2.938.174,82	1,76
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2.437.951,14	1,46
Verbraucherdienste	2.341.448,28	1,40
Transportwesen	1.528.337,02	0,92
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1.368.871,98	0,82
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1.202.355,00	0,72
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	845.185,50	0,51
Lebensmittel, Getränke & Tabak	813.105,07	0,49
Immobilien	445.615,34	0,27
Sonstige <sup>2)</sup>	290.376,00	0,17
<b>Summe</b>	<b>115.142.038,38</b>	<b>68,95</b>
<b>2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Niederlande	5.343.133,00	3,20
Frankreich	3.636.558,00	2,18
Vereinigte Staaten von Amerika	3.192.264,00	1,91
Mexiko	2.272.945,78	1,36
Österreich	1.454.250,00	0,87
Großbritannien	1.219.032,00	0,73
Spanien	895.365,00	0,54
Kanada	804.952,00	0,48
Schweiz	500.020,00	0,30
Italien	403.848,00	0,24
<b>Summe</b>	<b>19.722.367,78</b>	<b>11,81</b>
<b>3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region</b>		
<b>Aktienfonds</b>		
Global	5.899.826,88	3,53
<b>Indexfonds</b>		
Europa	457.829,97	0,27
<b>Rentenfonds</b>		
Global	9.200.881,45	5,51
Emerging Markets	971.461,60	0,58
Europa	520.747,01	0,31
<b>Summe</b>	<b>17.050.746,91</b>	<b>10,21</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>2.753.394,77</b>	<b>1,65</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>12.134.429,27</b>	<b>7,27</b>

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>520.075,77</b>	<b>0,31</b>
<b>Summe</b>	<b>167.323.052,88</b>	<b>100,20</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-322.976,15</b>	<b>-0,20</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>167.000.076,73</b>	<b>100,00</b>

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
- 2) Werte kleiner oder gleich 0,17 %.

# BBBank Dynamik Union

WKN 532656  
ISIN DE0005326565

Halbjahresbericht  
01.04.2025 - 30.09.2025

## Stammdaten des Fonds

BBBank Dynamik Union	
Auflegungsdatum	01.12.2000
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,90
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	1.488.503,319
Anteilwert (in Fondswährung)	112,19
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,30
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Dänemark

DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	33.857,00	4.376,00	8.251,00 DKK	344,6500	1.563.262,29	0,94
							<b>1.563.262,29</b>	<b>0,94</b>

##### Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	STK	19.126,00	0,00	14.834,00 EUR	42,3900	810.751,14	0,49
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	2.253,00	0,00	0,00 EUR	228,1000	513.909,30	0,31
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	40.283,00	0,00	0,00 EUR	37,9400	1.528.337,02	0,92
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	16.516,00	13.016,00	0,00 EUR	57,4500	948.844,20	0,57
DE0007164600	SAP SE	STK	7.731,00	0,00	0,00 EUR	227,9000	1.761.894,90	1,06
DE0007236101	Siemens AG	STK	10.437,00	2.100,00	0,00 EUR	229,2000	2.392.160,40	1,43
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	21.800,00	10.100,00	0,00 EUR	99,4200	2.167.356,00	1,30
DE000TUAG505	TUI AG	STK	54.191,00	54.191,00	0,00 EUR	7,7420	419.546,72	0,25
							<b>10.542.799,68</b>	<b>6,33</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	96.617,00	7.117,00	0,00 EUR	40,6400	3.926.514,88	2,35
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	15.600,00	0,00	0,00 EUR	77,3300	1.206.348,00	0,72
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	1.635,00	0,00	0,00 EUR	368,5000	602.497,50	0,36
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	2.310,00	0,00	0,00 EUR	520,5000	1.202.355,00	0,72
FR0010411983	Scor SE	STK	24.222,00	0,00	0,00 EUR	30,0000	726.660,00	0,44
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	33.600,00	0,00	0,00 EUR	51,7300	1.738.128,00	1,04
							<b>9.402.503,38</b>	<b>5,63</b>

##### Großbritannien

US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR <sup>1)</sup>	STK	14.032,00	3.437,00	0,00 USD	141,4900	1.689.835,46	1,01
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	9.200,00	0,00	0,00 GBP	111,8200	1.178.941,10	0,71
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	9.445,00	0,00	0,00 GBP	25,2900	273.738,31	0,16
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	39.391,00	0,00	0,00 EUR	30,4650	1.200.046,82	0,72
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	4.800,00	0,00	0,00 EUR	50,5600	242.688,00	0,15
							<b>4.585.249,69</b>	<b>2,75</b>

##### Irland

IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	980,00	600,00	3.520,00 USD	374,2500	312.166,99	0,19
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	4.000,00	0,00	0,00 EUR	406,8000	1.627.200,00	0,97
							<b>1.939.366,99</b>	<b>1,16</b>

##### Italien

IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	36.000,00	0,00	0,00 EUR	8,0660	290.376,00	0,17
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	440.000,00	0,00	0,00 EUR	5,6140	2.470.160,00	1,48
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	85.000,00	0,00	0,00 EUR	64,4700	5.479.950,00	3,28

# BBBank Dynamik Union

WKN 532656  
ISIN DE0005326565

Halbjahresbericht  
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
							8.240.486,00	4,93
Japan								
JP3548600000	Disco Corporation	STK	3.200,00	0,00	0,00 JPY	46.510,0000	857.833,69	0,51
JP3166000004	Ebara Corporation	STK	26.500,00	0,00	0,00 JPY	3.383,0000	516.719,26	0,31
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	6.600,00	0,00	0,00 JPY	20.475,0000	778.887,30	0,47
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	1.400,00	0,00	1.600,00 JPY	55.180,0000	445.262,90	0,27
JP3733000008	NEC Corp.	STK	30.000,00	0,00	0,00 JPY	4.739,0000	819.435,44	0,49
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	2.500,00	0,00	0,00 JPY	12.805,0000	184.512,75	0,11
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	8.967,00	0,00	0,00 JPY	26.360,0000	1.362.383,43	0,82
							4.965.034,77	2,98
Liberia								
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK	4.200,00	0,00	0,00 USD	323,5800	1.156.724,83	0,69
							1.156.724,83	0,69
Niederlande								
NL0000334118	ASM International NV	STK	7.512,00	0,00	0,00 EUR	510,8000	3.837.129,60	2,30
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK	17.500,00	17.500,00	0,00 EUR	23,8500	417.375,00	0,25
							4.254.504,60	2,55
Österreich								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	6.800,00	0,00	0,00 EUR	83,2000	565.760,00	0,34
							565.760,00	0,34
Schweiz								
CH1335392721	Galderma Group AG	STK	3.600,00	0,00	0,00 CHF	138,3000	532.719,88	0,32
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	500,00	0,00	0,00 CHF	527,2000	282.045,80	0,17
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	10.400,00	0,00	0,00 CHF	73,0700	813.105,07	0,49
CH0012005267	Novartis AG	STK	5.900,00	0,00	0,00 CHF	100,1200	632.043,66	0,38
CH0244767585	UBS Group AG	STK	136.000,00	0,00	0,00 CHF	32,5100	4.730.751,12	2,83
							6.990.665,53	4,19
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	11.100,00	0,00	0,00 USD	243,1000	2.296.714,61	1,38
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	8.300,00	0,00	0,00 USD	243,5500	1.720.542,17	1,03
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	17.250,00	0,00	0,00 USD	219,5700	3.223.748,83	1,93
US0311001004	AMETEK Inc.	STK	2.700,00	0,00	0,00 USD	188,0000	432.036,77	0,26
US03769M1062	Apollo Global Management Inc.	STK	3.500,00	0,00	0,00 USD	133,2700	397.008,26	0,24
US0378331005	Apple Inc.	STK	31.000,00	0,00	4.600,00 USD	254,6300	6.718.469,66	4,02
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	8.300,00	0,00	0,00 USD	204,7400	1.446.371,61	0,87
US0404132054	Arista Networks Inc.	STK	4.992,00	4.992,00	0,00 USD	145,7100	619.103,17	0,37
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	15.000,00	0,00	0,00 USD	51,5900	658.651,80	0,39
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	7.100,00	0,00	0,00 USD	97,6300	589.984,68	0,35
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	9.420,00	0,00	0,00 USD	329,9100	2.645.120,61	1,58
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	3.300,00	0,00	0,00 USD	763,0000	2.143.076,01	1,28
US3696043013	GE Aerospace	STK	6.005,00	2.755,00	0,00 USD	300,8200	1.537.513,06	0,92
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	6.797,00	0,00	0,00 USD	614,9000	3.557.303,00	2,13
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	1.100,00	0,00	0,00 USD	168,4800	157.739,38	0,09
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	3.000,00	0,00	0,00 USD	315,4300	805.421,74	0,48
US5801351017	McDonald's Corporation	STK	1.900,00	0,00	0,00 USD	303,8900	491.438,42	0,29
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	6.084,00	0,00	0,00 USD	734,3800	3.802.849,54	2,28
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	16.400,00	0,00	0,00 USD	517,9500	7.229.874,88	4,33
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	1.300,00	0,00	0,00 USD	1.198,9200	1.326.577,58	0,79
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	114.129,00	0,00	26.951,00 USD	186,5800	18.124.256,38	10,85
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	321,00	450,00	435,00 USD	485,0200	132.514,61	0,08
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	2.939,00	2.939,00	0,00 USD	178,1400	445.615,34	0,27
US88579Y1010	3M Co.	STK	3.284,00	0,00	0,00 USD	155,1800	433.748,51	0,26
							60.935.680,62	36,47
Summe Aktien							115.142.038,38	68,96
Verzinsliche Wertpapiere								
EUR								
XS3015761458	3,433% American Express Co. Fix-to-Float v.25(2032)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00 %	100,7660	1.410.724,00	0,84
ES0413900988	2,500% Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.25(2030)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00 %	99,4850	895.365,00	0,54
XS2760773411	3,125% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	100,9620	403.848,00	0,24

# BBBank Dynamik Union

WKN 532656  
ISIN DE0005326565

Halbjahresbericht  
01.04.2025 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS3069338336	4,000% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035) <sup>2)</sup>	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00 %	101,5860	1.219.032,00	0,73
XS3070027522	3,625% Magna International Inc. v.25(2031)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	100,6190	804.952,00	0,48
FR001400ZK06	3,375% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2030)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00 %	100,7190	1.812.942,00	1,09
CH1174335732	2,125% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	100,0040	500.020,00	0,30
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00 %	96,9690	1.163.628,00	0,70
Summe verzinsliche Wertpapiere							8.210.511,00	4,92
Summe börsengehandelte Wertpapiere							8.210.511,00	4,92
							123.352.549,38	73,88

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS3064423174	3,000% Alphabet Inc. v.25(2033)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	99,5300	796.240,00	0,48
XS3064425468	3,375% Alphabet Inc. v.25(2037)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	98,5300	985.300,00	0,59
AT0000A3M597	6,375% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00 %	103,8750	1.454.250,00	0,87
XS3074495444	4,125% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2036) <sup>2)</sup>	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	102,4290	1.536.435,00	0,92
FR001400ZKQ1	4,125% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2036)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00 %	101,3120	1.823.616,00	1,09
XS3071336526	3,125% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00 %	100,1750	1.702.975,00	1,02
XS3066590574	6,117% Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00 %	104,4550	940.095,00	0,56
							9.238.911,00	5,53

#### USD

US71654QDP46	10,000% Petróleos Mexicanos v.23(2033)	USD	2.300.000,00	0,00	0,00 %	116,1080	2.272.945,78	1,36
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.272.945,78	1,36
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							11.511.856,78	6,89
							11.511.856,78	6,89

### Investmentanteile

#### KVG-eigene Investmentanteile

DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien I (0,70 %)	ANT	2.223,00	0,00	0,00 EUR	330,8600	735.501,78	0,44
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile							735.501,78	0,44

#### Gruppeneigene Investmentanteile

LU0089558679	UniDynamicFonds: Global A (1,20 %)	ANT	35.010,00	0,00	0,00 EUR	147,5100	5.164.325,10	3,09
LU1063759929	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)	ANT	5.027,00	0,00	0,00 EUR	103,5900	520.746,93	0,31
LU1099836758	UniInstitutional Structured Credit HY (0,75 %)	ANT	3.855,00	0,00	0,00 EUR	177,5500	684.455,25	0,41
LU0809575300	UniRenta EmergingMarkets I (0,60 %)	ANT	20.740,00	0,00	0,00 EUR	46,8400	971.461,60	0,58
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							7.340.988,88	4,39

#### Gruppenfremde Investmentanteile

DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus (1,25 %)	ANT	51.715,00	0,00	0,00 EUR	164,6800	8.516.426,20	5,10
LU1829334579	CT Lux European High Yield Bond (1,20 %)	ANT	0,01	0,00	0,00 EUR	11,9486	0,08	0,00
DE000A0H08H3	iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF (DE) (0,46 %)	ANT	7.683,00	0,00	0,00 EUR	59,5900	457.829,97	0,27
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							8.974.256,25	5,37
Summe der Anteile an Investmentanteilen							17.050.746,91	10,20
Summe Wertpapiervermögen							151.915.153,07	90,97



ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

## Derivate

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

### Derivate auf einzelne Wertpapiere

#### Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Optionsrechte auf Aktien

Call on Apple Inc. Juni 2026/250,00	CBO	STK	20.800,00		USD	28,1000	497.472,13	0,30
Call on AXA S.A. Juni 2026/40,00	EUX	STK	203.400,00		EUR	3,1600	642.744,00	0,38
Call on Freeport-McMoRan Inc. Januar 2027/38,00	CBO	STK	34.000,00		USD	8,3750	242.361,05	0,15
Call on Freeport-McMoRan Inc. Januar 2027/40,00	CBO	STK	38.500,00		USD	7,4500	244.127,16	0,15
Call on STMicroelectronics NV Dezember 2026/36,00	EUX	STK	327.600,00		EUR	1,0900	357.084,00	0,21
Put on NVIDIA Corporation Januar 2026/140,00	CBO	STK	27.400,00		USD	2,4450	57.020,17	0,03
Put on NVIDIA Corporation Januar 2026/160,00	CBO	STK	87.400,00		USD	5,7000	424.019,07	0,25
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							2.464.827,58	1,47

#### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Terminkontrakte auf Währung

EUR/GBP Future Dezember 2025	EUX	GBP	Anzahl -17				-14.260,83	-0,01
EUR/JPY Future Dezember 2025	EUX	JPY	Anzahl -23				-13.203,52	-0,01
EUR/USD Future Dezember 2025	EUX	USD	Anzahl -44				-7.864,50	0,00
Summe der Devisen-Derivate							-35.328,85	-0,02

#### Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Aktienindex-Terminkontrakte

DAX Index Future Dezember 2025	EUX	EUR	Anzahl 17				8.712,84	0,01
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2025	CME	USD	Anzahl 108				427.440,63	0,26
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2025	EUX	EUR	Anzahl -215				-223.212,99	-0,13
Stoxx 600 Banks Index Future Dezember 2025	EUX	EUR	Anzahl 428				-3.210,00	0,00
STOXX 600 Basic Resources Index Future Dezember 2025	EUX	EUR	Anzahl 34				39.338,05	0,02
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index Future Dezember 2025	TIF	JPY	Anzahl 10				3.245,88	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate							252.314,41	0,16

#### Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2025	CBT	USD	3.100.000				15.253,93	0,01
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2025	EUX	EUR	10.000.000				56.327,70	0,03
Summe der Zins-Derivate							71.581,63	0,04

### Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

#### Bankguthaben

##### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	3.325.515,63				3.325.515,63	1,99
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	583.569,74				583.569,74	0,35
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	176.768,76				108.148,52	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	1.901.824,11				2.034.907,03	1,22
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	534.622,81				612.677,99	0,37
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	874.297,25				95.645,69	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	204.639.386,92				1.179.494,73	0,71
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	29.419,01				602,34	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	4.927.375,04				4.193.867,60	2,51
Summe der Bankguthaben						12.134.429,27	7,27
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						12.134.429,27	7,27

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

## Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	287.701,06					287.701,06	0,17
Dividendenansprüche	EUR	29.363,68					29.363,68	0,02
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	155.199,25					155.199,25	0,09
Forderungen aus Anteilsatz	EUR	47.811,78					47.811,78	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>520.075,77</b>	<b>0,31</b>

## Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-180.353,04					-180.353,04	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilsatz	EUR	-106.503,54					-106.503,54	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-36.119,57					-36.119,57	-0,02

## Summe sonstige Verbindlichkeiten

							<b>-322.976,15</b>	<b>-0,19</b>
--	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

## Fondsvermögen

							<b>167.000.076,73</b>	<b>100,00</b>
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	112,19
Umlaufende Anteile	STK	1.488.503,319

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,97
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,65

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	Gesamt
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	10.595	1.275.926,93	1.275.926,93
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>1.275.926,93</b>	<b>1.275.926,93</b>

- 1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 2) Variabler Zinssatz
- 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 30.09.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2025
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2025

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,872600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,464400 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,141000 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	173,497500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,634500 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,722400 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,049900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,934600 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	48,841200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,174900 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
TIF	Tokyo Int. Financial Future Exchange

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

#### Frankreich

FR0000121972	Schneider Electric SE	STK		600,00	1.776,00
--------------	-----------------------	-----	--	--------	----------

#### Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK		0,00	3.760,00
--------------	----------------	-----	--	------	----------

#### Japan

JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK		0,00	22.000,00
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK		0,00	7.700,00

#### Jersey

JE00BRX98089	CVC Capital Partners Plc.	STK		0,00	13.800,00
--------------	---------------------------	-----	--	------	-----------

#### Vereinigte Staaten von Amerika

US09260D1072	Blackstone Inc.	STK		0,00	3.511,00
US2358511028	Danaher Corporation	STK		0,00	1.205,00
US2441991054	Deere & Co.	STK		0,00	400,00
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK		0,00	46.611,00
US5128073062	Lam Research Corporation	STK		0,00	5.974,00
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		0,00	23.300,00
US88160R1014	Tesla Inc.	STK		0,00	500,00
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK		0,00	1.500,00

### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Terminkontrakte auf Währung

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	1.449
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	753.612
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	17.117

##### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	13.115
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	4.285
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	54.717
Basiswert(e) Stoxx 600 Banks Index	EUR	6.185
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	811

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	28.728
--	-----	--------

##### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	13.076
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	3.523

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)		
6,375 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.409
10,000 % Petróleos Mexicanos v.23(2033)	USD	12.575
4,125 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2036)	EUR	1.744

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	112,19
Umlaufende Anteile	STK	1.488.503,319

### 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	1.275.926,93	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,76 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.275.926,93	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	dreiseitig	n.a.	n.a.
<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.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	1.275.926,93	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>	BBB	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	CHF HKD 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.
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)	440.064,26	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	190.844,26	n.a.	n.a.
unbefristet	743.415,30	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	1.794,80	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	897,43	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	897,43	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

0,84 %

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

1. Name	Allreal Holding AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	617.834,72
2. Name	Alliant Energy Corp.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	440.064,26
3. Name	FirstEnergy Corp.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	190.844,26
4. Name	DL Holdings Group Ltd.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	125.580,58

### 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	1.374.323,82

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 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. Oktober 2025

Union Investment Privatfonds GmbH  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH  
60070 Frankfurt am Main  
Postfach 16 07 63  
Telefon 069 2567-0  
LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

### Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

### Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt  
Arbeitnehmervertreter

### Geschäftsführung

Marc Harms  
Kerstin Knoefel  
Carola Schroeder  
Jochen Wiesbach

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

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

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

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

### Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

### Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

### Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2025,  
soweit nicht anders angegeben



**Vertriebs- und Zahlstelle in der  
Bundesrepublik Deutschland**

BBBank eG  
Herrenstraße 2 – 10  
76133 Karlsruhe

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

