



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2026 UniKapital

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Management GmbH*
(vormals: Union Investment Privatfonds GmbH)

*siehe Angaben in den Wichtigen Mitteilungen

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Wichtige Mitteilungen	6
UniKapital	7
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	24

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 542 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Experte für Fondsvermögensverwaltung in der Genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,7 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 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. Rund 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 6.800 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. So wurde Union Investment von Coalition Greenwich inzwischen zum achten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2026 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft prämiert. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002 zum 24. Mal in Folge erhalten hat.

Im Ranking der „Besten Fondsgesellschaften“ von WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir ebenfalls 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 erzielte Union Investment im Bereich Immobilien eine Top-Bewertung beim Scope Asset Management Rating 2025. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2026 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ als bester Manager ausgezeichnet.

Iran-Krieg belastete zuletzt

US-Staatsanleihen waren im Oktober zunächst gesucht. Ursache hierfür waren aufkommende Sorgen bei einigen US-Regionalbanken. Kreditausfälle außerhalb der Bilanz hatten die Aktien der betroffenen Institute deutlich unter Druck gebracht und zu einer Flucht in den sicheren Anlagehafen geführt. Darüber hinaus spielte die US-Handelspolitik zwischenzeitlich erneut eine wichtige Rolle. Ab November dominierte dann die Zinspolitik das Geschehen. Abnehmende Zinssenkungserwartungen brachten die Notierungen kurz unter Druck. Eine fast eineinhalb Monate andauernde Haushaltssperre in den USA hinterließ jedoch Spuren am US-Arbeitsmarkt und ermöglichte der US-Notenbank nach der Zinssenkung Ende Oktober einen weiteren Schritt kurz vor Weihnachten. Bis zum Jahreswechsel blieben die Renditen von US-Staatsanleihen weitgehend unverändert.

Euro-Staatsanleihen handelten ebenfalls zunächst freundlich. Ab Mitte Oktober setzte jedoch ein Trend zu leicht steigenden Renditen ein. Je länger die Laufzeit, desto größer fiel dabei die Dynamik aus. Wesentliche Treiber waren die fiskalischen Expansionspläne einerseits. Andererseits litten vor allem Langläufer im Vorfeld einer veränderten Anlagepolitik des niederländischen Pensionsfonds. Die dortige Rentenkasse wird aufgrund einer Reform des Pensionssystems künftig weitaus weniger langlaufende Papiere erwerben und womöglich sogar bestehende Positionen abbauen. Die Zinsstrukturkurve hatte sich dadurch weiter versteilt.

Der Jahresauftakt 2026 verlief vor allem am europäischen Staatsanleihenmarkt freundlich. Als stützend erwies sich die Rhetorik der Europäischen Zentralbank. Hohe Fiskalausgaben sorgten für ein generell hohes Neuemissionsvolumen. Dies belastete den US-Markt ein wenig, während das Interesse an neuen Anleihen im Euroraum hoch ausfiel. Im Februar führten erste geopolitische Spannungen und Sorgen um die Werthaltigkeit von KI-Investitionen und den Auswirkungen auf den Software-Sektor zu einer allgemein geringeren Risikobereitschaft der Anleger und somit zu einer Flucht in sichere Häfen. Dies sorgte allgemein für Kursgewinne bei Staatsanleihen.

Sowohl Staatsanleihen aus den USA als auch aus Europa mussten im März jedoch deutliche Verluste hinnehmen. Ursache hierfür waren die zu Monatsbeginn gestarteten Angriffe durch Israel und die USA auf den Iran. Konflikte im Nahen Osten hatten schon in der Vergangenheit stets für große Preissprünge bei Energierohstoffen gesorgt – so auch diesmal. Öl der Sorte Brent verteuerte sich allein im März um mehr als 60 Prozent. Zum einen, weil Produktionsstätten zerstört und zum anderen, weil der Lieferweg aus der Region (Straße von Hormus) für Schiffe nahezu unpassierbar wurde.

Mit dem rasanten Anstieg des Ölpreises nahm die Sorge um höhere Inflationsraten zu, was zu steigenden Renditen über alle Laufzeiten hinweg führte. Bei kurzlaufenden Anleihen fiel die Korrektur größer aus, da Leitzinsänderungen eingepreist wurden. US-Staatsanleihen gaben damit die Gewinne fast vollständig wieder ab und erzielten im Berichtszeitraum, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, einen Zuwachs von 0,9 Prozent. Euro-Staatsanleihen wurden durch den Iran-Krieg sogar ins Minus gedrückt und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 0,4 Prozent an Wert.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im gesamten Berichtszeitraum hoch. Rückläufige Risikoauflagen stützten lange zusätzlich die Notierungen. Zuletzt gab es jedoch auch hier eine Gegenbewegung. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verlor das Segment im Berichtszeitraum 0,7 Prozent. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere Greenback sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Auch wenn zuletzt ein Teil der Gewinne verloren ging, verblieb, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, ein Plus von 2,0 Prozent.

Iran-Krieg beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Im Verlauf des Berichtshalbjahres übte die US-Regierung unter Donald Trump großen Einfluss auf die Aktienmärkte aus. Während sie international immer wieder mit Zollandrohungen für Nervosität sorgte, nährte die Annäherung an Russland wiederholt Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-) politischen Rahmenbedingungen in Europa. In Deutschland eröffnete der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben durch die neue Regierung die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial 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 hielt die Schwäche des US-Dollars gegen den Euro und andere wichtige Währungen an.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus. Die US-Inflation lag durchgehend über den Notenbank-Zielen, auch weil Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte. Die US-Notenbank Fed hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge hatte sie seit Juli 2025 eine Pause eingelegt, der Einlagesatz wurde seitdem bei 2,0 Prozent belassen.

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zu Profitabilität und Disruptionspotenzial von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Wie vom Markt erwartet, hatte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte gesenkt.

Im Oktober 2025 setzte sich die Rally am Aktienmarkt aufgrund überraschend guter Q3-Quartalszahlen in vielen Branchen und optimistischer Unternehmensausblicke fort. Zudem beflügelten Hoffnungen auf eine weitere US-Zinssenkung, die die Fed Ende Oktober dann auch lieferte.

Der Optimismus im Bereich Künstliche Intelligenz kehrte zunächst zurück. Technologie-Größen wie Nvidia, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch den chinesischen KI-Anbieter DeepSeek Anfang 2025 kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen. Seit November haben die Bedenken über die Profitabilität der KI-Branche aber wieder deutlich zugenommen. Daraufhin brachen die Märkte vorübergehend ein, erneut ausgelöst durch Sorgen vor einer KI-Blase. Kurz darauf sorgten Hoffnungen auf eine weitere US-Zinssenkung wieder für Entspannung. Obwohl die Fed im Dezember zum dritten Mal in Folge die Fed Funds-Rate um 25 Basispunkte reduzierte, blieb eine Jahresendrally aus. Insbesondere die großen Technologie-Titel tendierten schwächer. Dabei war eine leichte Sektorrotation zugunsten der sogenannten „Old Economy“ zu beobachten. Entsprechend entwickelten sich auch die stärker zyklisch ausgerichteten europäischen Börsen besser als der US-Markt. Aktien aus den Schwellenländern waren besonders gefragt, da sie vom schwachen US-Dollar, den rückläufigen US-Zinsen, vergleichsweise soliden Staatshaushalten und positiven Wachstumsaussichten profitierten.

Das Jahr 2026 startete mit erfreulichen Kursgewinnen, wobei die europäischen und die Schwellenländer-Märkte deutlich besser abschnitten als die US-Börsen. Diesmal belastete das KI-Thema vor allem die Kurse der Software- und -Beratungsfirmen, da deren Geschäftsmodelle bedroht werden könnten. Unterstützung kam von der US-Berichtssaison (viertes Quartal bzw. Gesamtjahr 2025). Zudem nahm die Marktbreite weiter zu. In Europa gab es erste Anzeichen, dass die steigenden Fiskalausgaben für Infrastruktur und Rüstung langsam bei den Unternehmen ankamen. Seit Anfang März 2026 sorgte der Iran-Krieg weltweit für deutliche Kursrückgänge. Aufgrund der massiven Störung der globalen Energieversorgung gerieten die Börsen in Asien und Europa stärker unter Druck als in den USA. Erstere sind auf den Import von Erdöl und LNG-Gas angewiesen, während die USA über eigene Öl- und Gasvorkommen verfügen. Doch löste der Anstieg der Energiepreise weltweit erhebliche Inflations- und Zinserhöhungssorgen aus.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung unter erheblichen Wertschwankungen per saldo 0,1 Prozent. Der Iran-Krieg lastete im März 2026 deutlich auf den Märkten und machte vielerorts die gesamten Kursgewinne der Vormonate zunichte. US-Aktien entwickelten sich im internationalen Vergleich immer dann schwächer, sobald der Tech-Sektor unter Druck geriet. Der S&P 500-Index verlor daher insgesamt zwei Prozent, beim industriellastigen Dow Jones Industrial Average stand noch ein kleiner Zuwachs 0,5 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gab sogar um 4,5 Prozent nach (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 1,3 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 schloss fünf Prozent niedriger.

Hier wurden die vorherigen Kurszuwächse im März 2026 durch den Iran-Krieg mehr als aufgeessen, als der Dax 40-Index im Monatsvergleich über zehn Prozent verlor. Die asiatischen Börsen erwiesen sich als die Gewinner des Berichtshalbjahrs. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 14,4 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 7,9 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, LSEG. Bei den jeweiligen Aktienindizes handelt es sich um die Net-Return Variante. 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.

Wichtige Mitteilungen an unsere Anlegerinnen und Anleger

Durch Eintragung in das Handelsregister am 30. April 2026 erfolgte eine Verschmelzung zur Aufnahme der Union Investment Institutional GmbH auf die Union Investment Privatfonds GmbH (UIP) sowie zeitgleich eine Umfirmierung der UIP auf die Firmenbezeichnung Union Investment Management GmbH.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Belgien	1.515.388,50	0,64
Finnland	1.651.039,00	0,70
Ungarn	1.859.595,10	0,79
Vereinigte Staaten von Amerika	77.441.084,73	32,93
Deutschland	23.544.478,32	10,01
Spanien	17.491.501,63	7,44
Italien	17.126.261,00	7,28
Japan	15.832.173,35	6,73
Frankreich	7.951.889,17	3,38
Großbritannien	7.728.845,72	3,29
Kanada	6.226.825,35	2,65
Mexiko	5.478.832,97	2,33
Australien	4.047.442,35	1,72
Tschechische Republik	3.752.387,93	1,60
Österreich	3.327.206,00	1,41
Indonesien	3.063.594,71	1,30
Supranationale Institutionen	2.905.327,15	1,24
Niederlande	1.992.509,67	0,85
Mazedonien	1.921.000,00	0,82
Sonstige ²⁾	15.731.717,89	6,69
Summe	220.589.100,54	93,80
2. Investmentanteile	2.544.185,00	1,08
3. Derivate	-76.139,71	-0,03
4. Bankguthaben	8.730.955,82	3,71
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.411.335,48	2,30
Summe	237.199.437,13	100,86
II. Verbindlichkeiten	-2.009.944,72	-0,86
III. Fondsvermögen	235.189.492,41	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 0,64 %.

Stammdaten des Fonds

UniKapital	
Auflegungsdatum	21.04.1986
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	42,40
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	2.216.074,835
Anteilwert (in Fondswährung)	106,13
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,60
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	------------------------------------	---------------------------------------	------	-----------------	----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU000XCLWAQ1	2,750% Australien Reg.S. v.15(2027)	AUD	760.000,00	0,00	0,00 %	97,0090	438.406,61	0,19
							438.406,61	0,19

CAD

CA135087T461	2,500% Kanada v.25(2027)	CAD	5.000.000,00	0,00	0,00 %	99,6990	3.100.864,64	1,32
							3.100.864,64	1,32

CZK

CZ0001004477	0,950% Tschechien Reg.S. v.15(2030)	CZK	105.600.000,00	12.000.000,00	0,00 %	87,2750	3.752.387,93	1,60
							3.752.387,93	1,60

EUR

FR001400EEX5	2,750% Arkea Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2026)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	100,1390	1.301.807,00	0,55
IT0005690893	2,625% Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.26(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	98,1040	392.416,00	0,17
BE000341504	0,800% Belgien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.550.000,00	0,00	0,00 %	97,7670	1.515.388,50	0,64
DE000BU25000	2,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 23(2028)	EUR	15.800.000,00	0,00	4.100.000,00 %	99,2130	15.675.654,00	6,67
DE000BU22106	1,900% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 25(2027) ²⁾	EUR	4.680.000,00	840.000,00	160.000,00 %	98,9970	4.633.059,60	1,97
FR0014014P49	3,125% Credit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.25(2031)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	97,5420	390.168,00	0,17
XS3230666128	2,250% Danske Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	98,5480	492.740,00	0,21
XS1793329225	5,250% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2030) ³⁾	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	98,0000	588.000,00	0,25
FR001400NBC6	2,500% Frankreich Reg.S. v.23(2027)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	99,5940	4.979.700,00	2,12
GR0124036709	1,500% Griechenland Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.150.000,00	0,00	0,00 %	93,9050	1.079.907,50	0,46
XS2100404396	0,900% Indonesien v.20(2027)	EUR	1.900.000,00	0,00	300.000,00 %	98,1520	1.864.888,00	0,79
IT0005657330	2,100% Italien Reg.S. v.25(2027) ²⁾	EUR	16.200.000,00	0,00	300.000,00 %	99,0780	16.050.636,00	6,82
XS0935427970	2,875% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v. 13(2028)	EUR	700.000,00	0,00	100.000,00 %	99,3080	695.156,00	0,30
XS2345877497	0,875% Lumo Kodit Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	90,8520	454.260,00	0,19
XS3265539729	3,875% Mexiko v.26(2031)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	97,2500	583.500,00	0,25
DE000NLB5AA6	2,625% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.25(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	99,2670	794.136,00	0,34
XS2854303489	2,875% Nordic Investment Bank Reg.S. v.24(2027)	EUR	900.000,00	0,00	100.000,00 %	100,2120	901.908,00	0,38
XS2820449945	3,375% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2026)	EUR	900.000,00	0,00	100.000,00 %	100,0550	900.495,00	0,38
XS2717292788	3,375% OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	100,5770	704.039,00	0,30

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
AT000A1VGK0	0,500% Österreich Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.400.000,00	0,00	1.200.000,00	% 97,8590	3.327.206,00	1,41
XS3200021502	8,250% PCC Global Plc. Reg.S. v.25(2030)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 82,0000	574.000,00	0,24
PTOTEUOE0019	4,125% Portugal Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.200.000,00	0,00	700.000,00	% 101,5580	1.218.696,00	0,52
XS3192254806	3,000% QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2030)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	% 96,2500	577.500,00	0,25
XS2689949399	5,500% Rumänien Reg.S. v.23(2028)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 103,0000	927.000,00	0,39
ES0000012G26	0,800% Spanien Reg.S. v.20(2027) ²⁾	EUR	8.900.000,00	0,00	100.000,00	% 97,5980	8.686.222,00	3,69
ES0000012M77	2,500% Spanien v.24(2027)	EUR	1.450.000,00	0,00	200.000,00	% 99,8340	1.447.593,00	0,62
ES0000012O59	2,400% Spanien v.25(2028)	EUR	6.500.000,00	6.900.000,00	400.000,00	% 99,3090	6.455.085,00	2,74
XS2895480411	2,776% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.24(2027)	EUR	800.000,00	0,00	100.000,00	% 99,7970	798.376,00	0,34
XS3176708694	2,442% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.25(2028)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 98,7010	690.907,00	0,29
XS2753429047	4,000% Ungarn Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	% 101,1000	909.900,00	0,39
							79.610.343,60	33,84
GBP								
GB00BQC82B83	4,125% Großbritannien Reg.S. Green Bond v.24(2029)	GBP	4.107.000,00	0,00	53.000,00	% 99,1840	4.663.407,99	1,98
GB00BMF9LG83	4,500% Großbritannien Reg.S. v.23(2028)	GBP	1.770.000,00	1.770.000,00	0,00	% 100,2540	2.031.477,73	0,86
XS2260426288	0,750% Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. v.20(2026)	GBP	625.000,00	0,00	100.000,00	% 97,6270	698.533,20	0,30
							7.393.418,92	3,14
JPY								
JP1201731L76	0,400% Japan v.20(2040)	JPY	840.000.000,00	0,00	0,00	% 71,5390	3.279.018,03	1,39
JP1051731QA0	0,600% Japan v.24(2029)	JPY	221.000.000,00	0,00	24.000.000,00	% 96,7010	1.166.124,43	0,50
JP1024731R68	0,800% Japan v.25(2027)	JPY	1.983.000.000,00	0,00	47.000.000,00	% 99,5910	10.776.170,67	4,58
							15.221.313,13	6,47
PLN								
PL0000105391	5,750% Polen v.08(2029)	PLN	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	% 102,4540	1.312.014,25	0,56
							1.312.014,25	0,56
RUB								
RU000A0JU4L3	7,000% Russland v.13(2026)	RUB	100.000.000,00	0,00	0,00	% 5,0000	53.512,97	0,02
							53.512,97	0,02
TRY								
XS2858704021	0,000% European Bank for Reconstruction and Development EMTN v.24(2036)	TRY	608.600.000,00	0,00	0,00	% 5,8500	694.912,94	0,30
							694.912,94	0,30
USD								
XS3308142176	4,260% Advanced Info Service PCL Reg.S. v.26(2031)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	% 98,0390	255.287,74	0,11
XS1819680288	8,250% Angola Reg.S. v.18(2028)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,9870	876.547,17	0,37
US05964HAX35	6,527% Banco Santander S.A. Fix-to-Float v.23(2027)	USD	800.000,00	0,00	0,00	% 101,2560	703.105,63	0,30
US10373QBYS2	5,017% BP Capital Markets America Inc. v.24(2027)	USD	1.040.000,00	240.000,00	0,00	% 101,4150	915.472,62	0,39
XS2099763075	0,000% CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.20(2027)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 5,0000	43.399,01	0,02
XS3265940836	4,195% Emirates NBD Bank PJSC EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.26(2029)	USD	900.000,00	900.000,00	0,00	% 98,2500	767.511,50	0,33
US298785KB14	4,375% European Investment Bank (EIB) v.24(2027)	USD	1.500.000,00	0,00	1.400.000,00	% 100,5020	1.308.506,21	0,56
US42824CCB37	4,050% Hewlett Packard Enterprise Co. v.25(2027)	USD	700.000,00	0,00	0,00	% 99,5080	604.596,82	0,26
US500769KC79	4,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.24(2029)	USD	1.100.000,00	0,00	1.200.000,00	% 100,4560	959.132,02	0,41
US55608RCB42	0,000% Macquarie Bank Ltd. Reg.S. v.26(2029)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	% 100,3570	348.431,56	0,15
USJ5539RAD65	1,591% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2028)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	% 94,5870	410.498,22	0,17
XS3011307678	4,900% PT Bank Mandiri [Persero] TBK EMTN Reg.S. v.25(2028)	USD	600.000,00	0,00	0,00	% 100,1810	521.730,75	0,22
US900123CY43	5,250% Türkei v.20(2030)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	% 95,6770	664.365,94	0,28
XS2895055981	4,500% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2029)	USD	239.232,00	0,00	0,00	% 70,7290	146.867,81	0,06
XS2895056955	0,000% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2034)	USD	122.083,00	0,00	0,00	% 42,8750	45.432,77	0,02
XS2895056013	4,500% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2034)	USD	209.328,00	0,00	0,00	% 53,6910	97.552,56	0,04
XS2895056369	4,500% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2035)	USD	149.520,00	0,00	0,00	% 52,3050	67.881,64	0,03
XS2895057334	0,000% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2036)	USD	85.974,00	0,00	0,00	% 46,0750	34.382,88	0,01
US91282CJIK80	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026) ²⁾	USD	14.165.000,00	0,00	31.500.000,00	% 100,5176	12.358.575,58	5,25
US91282CGH88	3,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	USD	15.280.000,00	16.000.000,00	720.000,00	% 99,4395	13.188.393,73	5,61
US91282CME83	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026)	USD	4.040.000,00	0,00	0,00	% 100,3711	3.519.652,98	1,50
US91282CKD29	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2029) ²⁾	USD	26.900.000,00	10.400.000,00	2.400.000,00	% 101,1680	23.621.372,85	10,04

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
US91282CPC90	3,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2028) ²⁾	USD	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	% 99,2344	3.100.805,05	1,32
US91282CND91	3,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2028)	USD	2.585.000,00	0,00	280.000,00	% 99,8750	2.240.924,18	0,95
US91282CNK35	3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2030) ²⁾	USD	6.260.000,00	0,00	0,00	% 99,8633	5.426.127,41	2,31
							72.226.554,63	30,71
UZS								
XS2701167442	16,250% Usbekistan Reg.S. Green Bond v.23(2026)	UZS	19.000.000.000,00	0,00	0,00	% 103,1400	1.394.880,11	0,59
							1.394.880,11	0,59
XOF								
XS3030238524	6,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.25(2028)	XOF	600.000.000,00	0,00	0,00	% 99,7910	912.940,92	0,39
							912.940,92	0,39
Summe verzinsliche Wertpapiere							186.111.550,65	79,13
Summe börsengehandelte Wertpapiere							186.111.550,65	79,13

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU0000087454	1,000% Australien Reg.S. v.19(2030)	AUD	2.200.000,00	0,00	1.070.000,00	% 84,5820	1.106.501,75	0,47
							1.106.501,75	0,47

EUR

XS3224606197	3,375% AXA Logistics Europe Master S.C.A. EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 97,5650	195.130,00	0,08
XS3215466254	2,973% BMS Ireland Capital Funding DAC v.25(2030)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 97,8040	293.412,00	0,12
XS3224498108	3,000% Booking Holdings Inc. v.25(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 97,6650	390.660,00	0,17
XS3275406539	2,750% CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.26(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 97,8670	195.734,00	0,08
XS3326473694	0,000% Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.26(2028)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 100,2270	400.908,00	0,17
XS3320133781	0,000% Colonial SFL SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.26(2031)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 99,7480	199.496,00	0,08
XS3040316898	2,750% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.25(2028)	EUR	600.000,00	0,00	100.000,00	% 98,9160	593.496,00	0,25
XS3232968803	2,625% Compass Group Plc. EMTN Reg.S. v.26(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 98,4810	196.962,00	0,08
XS3282797383	6,250% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. v.26(2031)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	% 94,8030	94.803,00	0,04
DE000BHYOGY7	2,750% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.24(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 99,9590	499.795,00	0,21
DE000BHY3ND1	2,625% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2029)	EUR	300.000,00	0,00	400.000,00	% 99,2190	297.657,00	0,13
XS3185370890	3,500% Mexiko v.25(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 98,0000	490.000,00	0,21
XS3215634810	3,149% Morgan Stanley Fix-to-Float v.25(2031)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 97,4690	487.345,00	0,21
XS2484111047	2,125% National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2028)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 97,6880	683.816,00	0,29
XS3273795859	3,875% Nordmazedonien Reg.S. v.26(2030)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 96,0500	1.921.000,00	0,82
XS3320639282	0,000% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. v.26(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 100,1810	200.362,00	0,09
XS3276321679	2,475% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.26(2029)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 98,6110	591.666,00	0,25
IT0005689986	2,875% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.26(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 98,1680	392.672,00	0,17
XS3063724325	2,250% VISA Inc. v.25(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 97,9500	489.750,00	0,21
							8.614.664,00	3,66

HUF

HU0000406624	7,000% Ungarn v.23(2035)	HUF	370.000.000,00	0,00	0,00	% 99,0840	949.695,10	0,40
							949.695,10	0,40

NZD

NZGOVDT532C8	2,000% Neuseeland v.21(2032)	NZD	850.000,00	0,00	2.400.000,00	% 87,3730	367.895,43	0,16
							367.895,43	0,16

PYG

USP75744AU91	8,500% Paraguay Reg.S. v.26(2038)	PYG	4.900.000.000,00	4.900.000.000,00	0,00	% 98,3160	647.388,26	0,28
							647.388,26	0,28

USD

US00287YED76	3,775% AbbVie Inc. v.26(2028)	USD	150.000,00	150.000,00	0,00	% 99,3250	129.318,20	0,05
--------------	-------------------------------	-----	------------	------------	------	-----------	------------	------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	%Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US023135CS30	3,900% Amazon.com Inc. v.25(2028)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00	%	99,5720	604.985,68	0,26
US025816EN59	4,009% American Express Co. Fix-to-Float v.26(2029)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	%	99,3760	517.538,41	0,22
XS3271042338	8,250% Azule Energy Finance Plc. Reg.S. v.26(2031)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	101,0000	262.998,00	0,11
USP13435AH85	4,800% Banco Internacional del Peru (Interbank S.A.A. Reg.S. v.26(2031))	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	98,4180	427.124,38	0,18
US05973P2A32	4,550% Banco Santander Chile Reg.S. v.26(2030)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	%	98,9180	515.153,20	0,22
US20271RAU41	4,577% Commonwealth Bank of Australia v.24(2026)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2800	870.410,55	0,37
US21688ABP66	3,957% Coöperatieve Rabobank U.A. v.25(2028)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	%	99,5280	691.106,67	0,29
US251526CP29	2,311% Deutsche Bank AG Fix-to-Float v.21(2027)	USD	800.000,00	0,00	0,00	%	98,6550	685.044,70	0,29
USP3579ECB13	6,000% Dominikanische Republik Reg.S. v.18(2028)	USD	700.000,00	1.300.000,00	600.000,00	%	100,9050	613.084,80	0,26
US278058DV11	3,850% Eaton Corporation v.26(2028)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00	%	99,3630	603.715,82	0,26
US278642AX15	1,400% eBay Inc. v.21(2026)	USD	1.700.000,00	0,00	300.000,00	%	99,6820	1.470.874,06	0,63
US532457CU02	4,550% Eli Lilly and Co. v.25(2028)	USD	940.000,00	240.000,00	0,00	%	100,6000	820.796,81	0,35
US29447KAA34	4,400% Equinix Asia Financing Corporation Pte. Ltd. v.26(2031)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	97,6880	339.165,00	0,14
US30212PAP09	3,800% Expedia Group Inc. v.17(2028)	USD	1.040.000,00	240.000,00	0,00	%	98,7080	891.036,54	0,38
XS3262542155	5,125% Georgien Reg.S. v.26(2031)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	%	96,3750	669.212,74	0,28
US428242CC10	4,500% Hewlett Packard Enterprise Co. v.26(2028)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00	%	99,7560	606.103,64	0,26
US455780EE28	4,350% Indonesien v.26(2031)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	%	97,4930	676.975,96	0,29
US62878V2K54	4,150% NBN Co Ltd. Reg.S. v.25(2030)	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	98,7310	599.875,88	0,26
US681919BV74	4,200% Omnicom Group Inc. v.26(2029)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00	%	98,9000	600.902,70	0,26
US68389XDW20	4,550% Oracle Corporation v.26(2029)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	%	98,5650	513.314,82	0,22
USF6861DLL21	4,000% Orange S.A. Reg.S. v.26(2029)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	%	98,8960	686.718,17	0,29
US713448GD49	4,400% PepsiCo Inc. v.25(2027)	USD	400.000,00	0,00	0,00	%	100,4040	348.594,74	0,15
US718172DX49	3,875% Philip Morris International Inc. v.25(2028)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00	%	99,0073	601.554,64	0,26
US756109CW23	3,950% Realty Income Corporation v.25(2029)	USD	800.000,00	0,00	0,00	%	98,8850	686.641,78	0,29
US06418GAP28	4,932% The Bank of Nova Scotia Fix-to-Float v.25(2029)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	100,8210	437.553,16	0,19
US06418GAT40	4,401% The Bank of Nova Scotia FRN v.25(2028) ⁴⁾	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	99,9790	607.458,55	0,26
US89158TAA79	4,248% TotalEnergies Capital USA LLC v.26(2031)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	%	99,1670	688.599,95	0,29
USH42097FG78	4,151% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.25(2029)	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	98,8290	600.471,31	0,26
US92826CAY84	3,800% VISA Inc. v.26(2029)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	%	99,4150	517.741,52	0,22
							18.284.072,38	7,79	
Summe verzinsliche Wertpapiere							29.970.216,92	12,76	
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							29.970.216,92	12,76	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS3323687023	0,000% Oak-Eagle AcquireCo Inc. Reg.S. v.26(2033)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00	%	102,0000	102.000,00	0,04
								102.000,00	0,04

MXN

MXOMGO000103	8,000% Mexiko v.25(2032)	MXN	96.000.000,00	96.000.000,00	0,00	%	95,3750	4.405.332,97	1,87
								4.405.332,97	1,87

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe nicht notierte Wertpapiere

Investmentanteile

Gruppenelgene Investmentanteile

LU0006041197	UniFavorit: Renten A (0,60 %)	ANT	109.900,00	0,00	0,00	EUR	23,1500	2.544.185,00	1,08
--------------	-------------------------------	-----	------------	------	------	-----	---------	--------------	------

Summe der gruppenelgenen Investmentanteile

Summe der Anteile an Investmentanteilen

Summe Wertpapiervermögen

								2.544.185,00	1,08
								2.544.185,00	1,08
								223.133.285,54	94,88

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/JPY Future Juni 2026	CME	JPY	Anzahl -83					9.916,64	0,00
--------------------------	-----	-----	------------	--	--	--	--	----------	------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	JPY/USD Future Juni 2026	CME USD	Anzahl -37				25.290,77	0,01
Summe der Devisen-Derivate							35.207,41	0,01

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2026	CBT USD	-2.600.000	29.565,57	0,01				
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2026	CBT USD	-9.200.000	179.048,09	0,08				
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2026	CBT USD	14.400.000	40.035,56	0,02				
CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2026	CBT USD	6.000.000	-170.883,60	-0,07				
CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2026	CBT USD	-2.200.000	63.104,89	0,03				
CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2026	CBT USD	-7.200.000	-25.713,94	-0,01				
LIF 10YR Long Gilt Future Juni 2026	LIF GBP	2.400.000	-125.289,07	-0,05				
SIN 10YR Mini JGB Future Juni 2026	SIN JPY	-1.120.000.000	88.003,95	0,04				
Summe der Zins-Derivate							77.871,45	0,05

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

CAD	-2.400.000,00	37.039,50	0,02
CZK	-93.000.000,00	33.007,79	0,01
GBP	-1.310.000,00	5.415,03	0,00
HUF	-366.100.000,00	-6.937,50	0,00
JPY	-808.690.000,00	-8.270,89	0,00
MXN	-48.500.000,00	45.492,29	0,02
NZD	-13.440.000,00	102.580,85	0,04
PLN	-6.030.000,00	11.677,28	0,00
SEK	-55.200.000,00	124.449,86	0,05
USD	-6.980.000,00	-88.298,93	-0,04

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

CAD	2.400.000,00	-4.937,92	0,00
GBP	150.000,00	-1.096,83	0,00
JPY	45.000.000,00	-66,42	0,00
NZD	16.190.000,00	-206.641,34	-0,09
SEK	57.600.000,00	-106.564,70	-0,05
USD	18.010.000,00	384.267,30	0,16

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

AUD / CAD	13.321.699,58	-12.760.832,31	-26.212,18	-0,01
AUD / GBP	2.249.275,20	-1.200.000,00	-36.612,49	-0,02
AUD / NZD	4.005.602,32	-4.761.104,00	20.853,95	0,01
CAD / AUD	12.641.546,28	-13.200.000,00	24.317,44	0,01
CAD / SEK	4.267.430,40	-28.800.000,00	29.591,11	0,01
CAD / USD	1.700.000,00	-1.257.700,64	-33.151,37	-0,01
CHF / SEK	1.225.065,03	-14.400.000,00	13.144,81	0,01
GBP / AUD	1.200.000,00	-2.256.944,88	32.060,84	0,01
GBP / NZD	1.190.708,15	-2.750.000,00	-224,72	0,00
GBP / USD	6.000.000,00	-7.991.232,48	-67.572,67	-0,03
ILS / USD	12.000.000,00	-3.902.319,73	-84.074,58	-0,04
JPY / USD	812.046.180,00	-5.206.016,35	-73.456,00	-0,03
NZD / AUD	7.169.267,60	-6.010.244,19	-18.716,23	-0,01
SEK / CAD	28.800.000,00	-4.226.453,99	-4.108,70	0,00
SEK / CHF	14.400.000,00	-1.213.752,32	-905,15	0,00
THB / USD	38.500.000,00	-1.176.999,29	-6.365,30	0,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
USD / CAD			1.252.224,08	-1.700.000,00			28.370,17	0,01
USD / GBP			8.009.096,52	-6.000.000,00			83.081,45	0,04
USD / ILS			3.823.003,84	-12.000.000,00			15.212,76	0,01
USD / JPY			6.000.000,00	-928.838.124,00			127.132,26	0,05
USD / THB			1.183.191,91	-38.500.000,00			11.719,20	0,00

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

EUR / INR		1.200.000,00	-128.546.280,00				27.890,39	0,01
INR / EUR		132.166.320,00	-1.200.000,00				5.117,83	0,00
INR / USD		150.870.400,00	-1.600.000,00				-11.451,64	0,00
MYR / USD		4.800.000,00	-1.188.295,29				-618,57	0,00
USD / INR		1.200.000,00	-113.950.320,00				1.308,06	0,00
USD / MYR		1.202.886,93	-4.800.000,00				13.283,82	0,01

Summe der Devisen-Derivate

390.729,86 0,15

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsswaps

SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 29.09.2027	OTC ¹⁾	EUR	12.000.000,00				-111.282,66	-0,05
SWAP New Zealand Bank Bill 3 Month FRA Index/2.8453% 04.12.2027	OTC ¹⁾	NZD	12.400.000,00				2.536,13	0,00
SWAP SONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA 23.03.2028	OTC ¹⁾	GBP	4.800.000,00				1.793,97	0,00
SWAP Swiss Average Rate Overnight (SARON)/ 29.09.2027	OTC ¹⁾	CHF	11.400.000,00				40.659,88	0,01
SWAP Tokyo Overnight Average Rate (TONA/TONAR)/ 21.01.2028	OTC ¹⁾	JPY	546.000.000,00				28.268,53	0,01
SWAP 3.8542%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW) 04.12.2027	OTC ¹⁾	AUD	10.800.000,00				-81.955,67	-0,03

Summe Zinsswaps

-119.979,82 -0,06

Credit Default Swaps

Protection Buyer

BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S45 5Yr Index CDS v.26(2031)	OTC ¹⁾	EUR	2.400.000,00				-153.322,87	-0,07
BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S45 5Yr Index CDS v.26(2031)	OTC ¹⁾	EUR	2.400.000,00				-153.322,87	-0,07
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S45 5Yr Index CDS v.26(2031)	OTC ¹⁾	EUR	2.400.000,00				-153.322,87	-0,07

Summe der Credit Default Swaps

-459.968,61 -0,21

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG	EUR	2.179.004,27					2.179.004,27	0,93
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	5.455,76					5.455,76	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	42.486,59					25.264,07	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	20.779,71					12.925,92	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	32.570,09					35.188,08	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	3.929,88					493,89	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	149.868,96					171.572,94	0,07
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	8.637,78					956,30	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	538.751.341,05					2.939.747,42	1,25
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	15.959,96					767,90	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	86.342,08					42.771,13	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	62.278,36					666,54	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	THB	5.610,03					147,67	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	9.179,07					179,16	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	3.819.347,16					3.315.117,75	1,41

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	13.648,43				692,22	0,00
Summe der Bankguthaben							8.730.951,02	3,71
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							8.730.951,02	3,71
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	879.084,90				879.084,90	0,37
	Sonstige Forderungen	EUR	10,64				10,64	0,00
	Forderungen aus Margin Konten	EUR	1.781.869,32				1.781.869,32	0,76
	Zinsansprüche	EUR	2.748.132,06				2.748.132,06	1,17
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	2.238,56				2.238,56	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							5.411.335,48	2,30
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-1.367.289,80				-1.367.289,80	-0,58
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-123.283,51				-123.283,51	-0,05
	Verbindlichkeiten für abzuführende Depotbankvergütung	EUR	-2.700,00				-2.700,00	0,00
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-481.993,81				-481.993,81	-0,20
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-34.672,80				-34.672,80	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-2.009.939,92	-0,84
Fondsvermögen							235.189.492,41	100,00

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

Anteilwert	EUR	106,13
Umlaufende Anteile	STK	2.216.074,835

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,88
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,03

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	
E5000012G26	0,800 % Spanien Reg.S. v.20(2027)	EUR	8.900.000	8.686.222,00		8.686.222,00
DE000BU22106	1,900 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.25(2027)	EUR	4.500.000	4.454.865,00		4.454.865,00
IT0005657330	2,100 % Italien Reg.S. v.25(2027)	EUR	16.200.000	16.050.636,00		16.050.636,00
US91282CPC90	3,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2028)	USD	3.600.000	3.100.805,05		3.100.805,05
US91282CNK35	3,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2030)	USD	6.260.000	5.426.127,41		5.426.127,41
US91282CKD29	4,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2029)	USD	26.900.000	23.621.372,85		23.621.372,85
US91282CJK80	4,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026)	USD	14.165.000	12.358.575,58		12.358.575,58
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				73.698.603,89		73.698.603,89

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS1793329225	5,250% Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2030)	1,00000

- 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.
- Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- Variabler Zinssatz

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2026 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2026
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2026

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,681700 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,873500 = 1 Euro (EUR)
CFA-Franc (Westafrikanische Währungsunion)	XOF	655,843100 = 1 Euro (EUR)

Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,957000 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,472300 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,032500 = 1 Euro (EUR)
Indische Rupie	INR	109,266500 = 1 Euro (EUR)
Isländische Krone	ISK	143,252100 = 1 Euro (EUR)
Israelischer Schekel	ILS	3,637100 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	183,264500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,607600 = 1 Euro (EUR)
Malaysischer Ringgit	MYR	4,660200 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	20,783900 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	2,018700 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,221500 = 1 Euro (EUR)
Paraguay-Guarani	PYG	7.441,413900 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,294900 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu	RON	5,098000 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	93,435300 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,974200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,925600 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,716900 = 1 Euro (EUR)
Thailändischer Baht	THB	37,990300 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	24,561000 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	51,233900 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	386,030000 = 1 Euro (EUR)
US-amerikanischer Dollar	USD	1,152100 = 1 Euro (EUR)
Usbekistan-Sum	UZS	14.048,949300 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse

CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
SIN	Stock Exchange of Singapore

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

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS3195051647	2,500% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2029)	EUR		0,00	500.000,00
XS3273008063	2,625% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.26(2029)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS2986720816	2,564% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027) ¹⁾	EUR		0,00	800.000,00
XS3187006302	2,500% Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG EMTN Reg.S. v. 25(2030)	EUR		0,00	200.000,00
XS3019213654	2,549% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.25(2026) ¹⁾	EUR		0,00	900.000,00
XS2724428193	5,500% Bank Polska Kasa Opieki S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR		0,00	500.000,00
XS3185322909	3,500% Bank Polska Kasa Opieki S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2032)	EUR		0,00	300.000,00
DE000BLB9V03	2,636% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) ¹⁾	EUR		0,00	500.000,00
FR0014013E84	2,500% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.25(2029)	EUR		300.000,00	300.000,00
DE000BU25018	2,400% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2028)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS3182049935	3,125% Colonial SFL SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	EUR		0,00	400.000,00
XS2975281903	2,580% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) ¹⁾	EUR		0,00	600.000,00
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2026)	EUR		0,00	400.000,00
DE000A3825Z1	2,500% DZ HYP AG EMTN Pfe. Green Bond v.25(2030)	EUR		0,00	600.000,00
DE000A351XY9	3,125% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.24(2028)	EUR		0,00	700.000,00
XS3189781662	3,375% Elenia Verko Oyj EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.25(2033)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS3195078251	0,000% Eroski Sociedad Cooperativa Reg.S. v.25(2031)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2109608724	1,250% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS3170926441	1,250% Fastighets AB Balder Reg.S. v.25(2028)	EUR		0,00	200.000,00
XS2838379712	3,674% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028)	EUR		0,00	400.000,00
XS3178859388	3,750% Kolumbien v.25(2028)	EUR		0,00	200.000,00
XS2547270756	4,125% Litauen EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR		0,00	200.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS3281721863	0,000% MKS Inc. Reg.S. v.26(2034)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS3185372326	3,000% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR		0,00	400.000,00
XS2181690665	3,675% Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	EUR		0,00	3.386.000,00
FR00140144A7	2,500% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.25(2028)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS3195996494	0,000% Public Power Corporation S.A. Reg.S. Green Bond v.25(2030)	EUR		400.000,00	400.000,00
FR0014015E05	0,000% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.26(2032)	EUR		100.000,00	100.000,00
DE000RLP1593	2,375% Rheinland-Pfalz v.25(2027)	EUR		0,00	900.000,00
FR00140136B1	0,000% Sèche Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		100.000,00	100.000,00
XS3221850228	4,625% Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz S.A. EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS3327023787	0,000% Srpska, Republik Reg.S. v.26(2031)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS3148258299	2,375% The Korea Development Bank Reg.S. v.25(2028)	EUR		0,00	700.000,00
GBP					
XS2204965540	0,250% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	GBP		0,00	965.000,00
XS1820002308	2,500% NIE Fin Reg.S. v.18(2025)	GBP		0,00	775.000,00
JPY					
XS0257403278	2,300% Development Bank of Japan v.06(2026)	JPY		0,00	290.000.000,00
USD					
US00440KAA16	3,900% Accenture Capital Inc. v.24(2027)	USD		0,00	100.000,00
US12704PAA66	5,200% CRH SMW Finance DAC v.24(2029)	USD		0,00	1.000.000,00
XS2490731721	7,750% Jordanien Reg.S. v.22(2028)	USD		700.000,00	700.000,00
XS3189630372	4,375% Mirae Asset Securities Co. Ltd. Reg.S. v.25(2028)	USD		0,00	800.000,00
XS3148200457	4,625% Swire Pacific MTN Financing [HK] Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2032)	USD		0,00	400.000,00
US500630EH79	4,875% The Korea Development Bank v.25(2030)	USD		0,00	1.000.000,00
XS3063464070	8,750% Uzbekneftegaz JSC Reg.S. v.25(2030)	USD		0,00	400.000,00
US912828N712	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026) ¹⁾	USD		0,00	5.100.000,00
US91282CNP22	3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2027)	USD		0,00	600.000,00
US98956PBA93	4,700% Zimmer Biomet Holdings Inc. v.25(2027)	USD		0,00	430.000,00
ZAR					
ZAG000106998	8,000% Südafrika v.13(2030)	ZAR		0,00	27.400.000,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS3194135706	3,000% America Movil B.V. Reg.S. v.25(2030)	EUR		0,00	300.000,00
XS3201899856	2,886% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2029)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2436585355	5,625% F.I.S. Fabbrica Italiana Sintetici S.p.A. Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	765.000,00
DE000LB39BG3	2,720% Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.24(2026) ¹⁾	EUR		0,00	900.000,00
XS3041270664	3,875% Marokko Reg.S. v.25(2029)	EUR		0,00	700.000,00
XS3185369371	2,950% Medtronic Inc. v.25(2030)	EUR		0,00	200.000,00
XS2332250708	2,875% Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS3087812593	2,750% Philip Morris International Inc. v.25(2029)	EUR		0,00	700.000,00
XS2931921113	2,394% Royal Bank of Canada Reg.S. FRN v.24(2026) ¹⁾	EUR		0,00	800.000,00
FR0014012CM0	2,625% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.25(2029)	EUR		0,00	400.000,00
DE000A4DFVJ0	4,500% Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.25(2032)	EUR		400.000,00	400.000,00
NZD					
NZGOVDT528C6	0,250% Neuseeland v.20(2028)	NZD		14.400.000,00	14.400.000,00
USD					
US023135DC78	4,000% Amazon.com Inc. v.26(2029)	USD		600.000,00	600.000,00
US05253JAY73	5,670% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. v.23(2025)	USD		0,00	1.050.000,00
XS3184474891	0,000% Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.25(2030)	USD		0,00	500.000,00
US09659X2X97	5,283% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	USD		0,00	400.000,00
US11135FCE97	4,800% Broadcom Inc. v.25(2028)	USD		0,00	600.000,00
USG2176UAA81	5,375% CK Hutchison International [24] Ltd. Reg.S. Green Bond v.24(2029)	USD		0,00	900.000,00
USG21913AA93	4,250% CK Hutchison International [25] Ltd. Reg.S. v.25(2030)	USD		0,00	300.000,00
US251526DD89	4,469% Deutsche Bank AG Fix-to-Float v.25(2031)	USD		500.000,00	500.000,00
US278642BD42	4,250% eBay Inc. v.25(2029)	USD		300.000,00	300.000,00
US29390XAG97	4,600% Equinix Europe 2 Financing Co. LLC v.25(2030)	USD		200.000,00	200.000,00
XS3196101201	7,875% Kenia Reg.S. v.25(2033)	USD		300.000,00	300.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US30303MAB81	4,200% Meta Platforms Inc. v.25(2030)	USD		100.000,00	100.000,00
US61690U8D59	5,058% Morgan Stanley Bank N.A. FRN v.24(2028) ¹⁾	USD		0,00	350.000,00
US61690U7W40	5,882% Morgan Stanley Bank N.A. v.23(2026)	USD		0,00	2.100.000,00
US62828M2E07	6,375% Muthoot Finance Ltd. Reg.S. v.25(2030)	USD		0,00	500.000,00
US63253QAL86	4,901% National Australia Bank Ltd. [New York Branch] v.25(2030)	USD		0,00	1.050.000,00
US693506BY26	4,375% PPG Industries Inc. v.25(2031)	USD		800.000,00	800.000,00
USU7603CAA46	4,805% Repsol E&P Capital Markets US LLC Reg.S. v.25(2028)	USD		0,00	300.000,00
USG84228GG73	5,688% Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028)	USD		0,00	800.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

XS3312132338	0,000% HTA Group Ltd. Reg.S. v.26(2031)	USD		200.000,00	200.000,00
USY72910AA35	0,000% Renew Treasury IFSC Private Ltd. Reg.S. Green Bond v.26(2031)	USD		500.000,00	500.000,00

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) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	1.970.333
Basiswert(e) USD/JPY Devisenkurs	USD	2.985

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.407
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.535
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	2.178
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	8.425
Basiswert(e) US Longbond 20 Yr 6% Synth. Anleihe	USD	6.981
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	40.821
Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	USD	10.085

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	9.088
Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	8.011
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.418
Basiswert(e) Japan 10Yr 6% Synth. Anleihe	JPY	3.168.146
Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	10.877
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	51.972
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	14.155
Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	2.616
Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	USD	2.586

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	674
CZK	EUR	5.049
GBP	EUR	1.489
HUF	EUR	991
JPY	EUR	6.960
NZD	EUR	303
SEK	EUR	209
USD	EUR	5.066
ZAR	EUR	1.704

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

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	672			
CZK	EUR	8.450			
GBP	EUR	2.949			
HUF	EUR	2.016			
JPY	EUR	9.261			
NOK	EUR	206			
NZD	EUR	1.371			
SEK	EUR	5			
USD	EUR	3.268			
ZAR	EUR	3.420			

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Kauf / Verkauf

AUD / USD	USD	1.578			
JPY / USD	USD	2.797			
MXN / USD	USD	1.198			
NOK / SEK	SEK	38.206			
SEK / NOK	NOK	28.800			
USD / AUD	AUD	2.400			
USD / JPY	JPY	490.961			
USD / MXN	MXN	22.440			
USD / ZAR	ZAR	21.000			
ZAR / USD	USD	1.197			

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Kauf / Verkauf

BRL / USD	BRL	6.429			
INR / USD	INR	320.368			
KRW / USD	KRW	1.752.300			
USD / BRL	BRL	6.421			
USD / INR	USD	3.600			
USD / KRW	KRW	1.748.892			

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Gekaufte Kontrakte (Put)

Put on EUR/JPY November 2025/176,9000	EUR	12			
Put on USD/JPY Dezember 2025/154,7000	EUR	24			
Put on USD/JPY März 2026/154,8000	EUR	24			
Put on USD/JPY März 2026/156,3000	EUR	26			

Swaps

Protection Buyer

Basiswert(e) BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S44 5Yr Index CDS v.26(2030), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S44 5Yr Index CDS v.25(2030), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S44 5Yr Index CDS v.25(2030), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S44 5Yr Index CDS v.26(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S44 5Yr Index CDS v.26(2030)	EUR	16.800			
Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S44 5Yr Index CDS v.25(2030), US CPI Urban Consumer Non Seasonal Adjusted Index/2.6057% 04.09.2035	USD	4.800			

Zinsswaps

Basiswert(e) ONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA, ONIA Sterling Overnight Index Aver. SONIA/	GBP	9.225			
---	-----	-------	--	--	--

Zero Inflation Swaps

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S44 5Yr Index CDS v.25(2030), US CPI Urban Consumer Non Seasonal Adjusted Index/2.6057% 04.09.2035	USD	4.800			
--	-----	-------	--	--	--

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)

2,200 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2028)	EUR	74.746
2,886 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2029)	EUR	201
2,100 % Italien Reg.S. v.25(2027)	EUR	16.545
4,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.24(2029)	USD	4.706
0,500 % Österreich Reg.S. v.17(2027)	EUR	7.864
4,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026)	USD	13.471
4,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2029)	USD	6.800
3,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2030)	USD	6.417

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	106,13
Umlaufende Anteile	STK	2.216.074,835

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	73.698.603,89	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	31,34 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Basler Kantonalbank	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	20.926.599,43	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
2. Name	UBS AG	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	17.446.798,48	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
3. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	16.050.636,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
4. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	13.141.087,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
5. Name	Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.234.836,11	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
6. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	898.646,87	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	dreiseitig	n.a.	n.a.
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.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	73.698.603,89	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AA+ AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- BB+ B+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	AUD CAD CHF CNY EUR GBP HKD SGD USD	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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)	7.243.671,80	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	11.962.881,82	n.a.	n.a.
unbefristet	59.330.265,51	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	38.617,71	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	19.305,88	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	19.305,88	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
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

33,03 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	Siemens Energy AG
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.848.080,00
2. Name	United States of America
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.764.934,67
3. Name	Drax Group PLC
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.595.504,45
4. Name	Nexteer Automotive Group Ltd.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.218.193,62
5. Name	Luye Pharma Group Ltd.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.646.074,59
6. Name	Sopra Steria Group S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.749.418,80
7. Name	KBC Ancora
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.480.248,00
8. Name	Edenred SE
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.404.840,82
9. Name	Corporate Office Properties L.P.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.866.881,84
10. Name	Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.693.024,30

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
1. Verwahrter Betrag absolut	78.536.819,13

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrart 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, 4. Mai 2026

Union Investment Management 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 923,727 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2025)

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
Tobias Schmidt
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 23.052 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2025)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds im Großherzogtum Luxemburg: Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg
4 rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Bei der DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, das Basisinformationsblatt („BIB“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden auf der unter www.union-investment.com abrufbaren Homepage von Union Investment sowie darüber hinaus in gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds in Österreich: Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und dem Basisinformationsblatt („BIB“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise zu diesem Fonds erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter www.unioninvestment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage veröffentlicht

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2026,
soweit nicht anders angegeben

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

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