Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment

Halbjahresbericht

zum 30. September 2025

UnionGeldmarktFonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UnionGeldmarktFonds	6
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	15

Vorwort
Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 528 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,6 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte 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 7.200 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

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

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

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

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 Künstliche 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-vermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Frankreich	349.916.737,00	16,91
Niederlande	297.065.012,90	14,36
Vereinigte Staaten von Amerika	206.159.281,44	9,97
Australien	157.351.842,12	7,61
Kanada	126.816.106,00	6,13
Deutschland	118.713.000,00	5,74
Spanien	95.179.348,00	4,60
Schweiz	78.419.100,42	3,79
Dänemark	61.932.578,64	2,99
Schweden	56.496.854,92	2,73
Belgien	42.376.230,00	2,05
Europäische Gemeinschaft	39.994.700,00	1,93
Großbritannien	34.088.771,20	1,65
Norwegen	20.095.800,00	0,97
Tschechische Republik	12.211.520,00	0,59
Summe	**1.696.816.882,64**	**82,02**
2. Andere Wertpapiere	**19.890.164,40**	**0,96**
3. Bankguthaben	**546.795.540,06**	**26,43**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**10.704.574,82**	**0,52**
Summe	**2.274.207.161,92**	**109,93**
II. Verbindlichkeiten	**-205.432.126,88**	**-9,93**
III. Fondsvermögen	**2.068.775.035,04**	**100,00**

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

UnionGeldmarktFonds

WKN 975013
ISIN DE0009750133

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

Stammdaten des Fonds

	UnionGeldmarktFonds
Auflegungsdatum	08.09.1994
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	51,13
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	43.344.408,926
Anteilwert (in Fondswährung)	47,73
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,30
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									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS2747616105	2,626% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v. 24(2027) [1]	EUR	28.300.000,00	17.800.000,00	0,00	%	100,4400	28.424.520,00	1,37
XS1982037696	0,500% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	8.730.000,00	3.500.000,00	0,00	%	99,1530	8.656.056,90	0,42
XS2573331324	3,625% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	7.300.000,00	0,00	0,00	%	100,3580	7.326.134,00	0,35
XS2485259670	3,017% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v.22(2025) [1]	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1440	20.028.800,00	0,97
XS2835902839	2,528% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v.24(2027) [1]	EUR	16.900.000,00	16.900.000,00	0,00	%	100,3220	16.954.418,00	0,82
XS2485259241	1,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.22(2025)	EUR	23.400.000,00	0,00	0,00	%	99,9200	23.381.280,00	1,13
XS1602547264	1,776% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	99,7020	19.940.400,00	0,96
XS3019213654	2,514% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) [1]	EUR	31.700.000,00	0,00	0,00	%	100,0860	31.727.262,00	1,53
FR001400SJ03	2,359% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) [1]	EUR	23.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0570	23.013.110,00	1,11
XS1346115295	1,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	18.100.000,00	4.100.000,00	0,00	%	99,8440	18.071.764,00	0,87
DE000BLB9V03	2,596% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026) [1]	EUR	27.000.000,00	5.500.000,00	0,00	%	100,0970	27.026.190,00	1,31
BE6355573369	2,433% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) [1]	EUR	13.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,0320	13.004.160,00	0,63
BE6324720299	0,010% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	29.400.000,00	0,00	0,00	%	99,9050	29.372.070,00	1,42
XS2835763702	2,236% BMW International Investment B.V. EMTN FRN v.24(2026) [1]	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	99,9200	19.984.000,00	0,97
FR001400OTT0	2,329% BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.24(2026) [1]	EUR	35.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0580	35.020.300,00	1,69
XS1369250755	1,625% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	8.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	99,7800	8.381.520,00	0,41
XS1614416193	1,500% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	21.100.000,00	0,00	0,00	%	99,9170	21.082.487,00	1,02
XS1968846532	1,125% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	35.000.000,00	35.000.000,00	0,00	%	99,4710	34.814.850,00	1,68
XS2067135421	0,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2025)	EUR	21.800.000,00	0,00	0,00	%	99,9010	21.778.418,00	1,05
XS1028421383	3,125% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	EUR	35.700.000,00	0,00	0,00	%	100,3550	35.826.735,00	1,73
XS1395021089	1,250% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	14.500.000,00	14.500.000,00	0,00	%	99,5160	14.429.820,00	0,70
FR00140007B4	0,010% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	20.800.000,00	11.800.000,00	0,00	%	99,2960	20.653.568,00	1,00
XS2798276270	2,598% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. FRN v. 24(2027) [1]	EUR	31.773.000,00	31.773.000,00	0,00	%	100,1680	31.826.378,64	1,54
DE000A4DFV21	2,584% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027) [1]	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	%	100,0970	30.029.100,00	1,45
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	100,4790	20.095.800,00	0,97
FR0129132686	0,000% Frankreich Reg.S. v.25(2026)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	99,4640	19.892.800,00	0,96
XS2697966690	2,604% ING Bank N.V. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026) [1]	EUR	15.400.000,00	15.400.000,00	0,00	%	100,4300	15.466.220,00	0,75

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
XS2443920249	1,250% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	99,5890	9.958.900,00	0,48
XS1960248919	1,090% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	EUR	17.000.000,00	17.000.000,00	0,00	%	99,4540	16.907.180,00	0,82
XS1034975406	3,000% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v. 14(2026)	EUR	28.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2940	28.082.320,00	1,36
XS2752465810	2,621% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) [1]	EUR	30.200.000,00	0,00	0,00	%	100,0950	30.228.690,00	1,46
XS2775724862	2,776% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v. 24(2027) [1]	EUR	24.020.000,00	9.620.000,00	0,00	%	100,1560	24.057.471,20	1,16
XS2706264087	2,595% Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) [1]	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0240	30.007.200,00	1,45
XS2963566380	2,455% Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026) [1]	EUR	33.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	100,2070	33.068.310,00	1,60
XS3103548056	2,426% Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027) [1]	EUR	27.800.000,00	27.800.000,00	0,00	%	100,1820	27.850.596,00	1,35
XS2790333616	2,674% Morgan Stanley FRN v.24(2027) [1]	EUR	36.000.000,00	36.000.000,00	0,00	%	100,1560	36.056.160,00	1,74
XS3068753451	2,483% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) [1]	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	100,3130	10.031.300,00	0,48
XS3002552134	2,321% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) [1]	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	%	100,1380	30.041.400,00	1,45
DK0030522818	2,544% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027) [1]	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3540	30.106.200,00	1,46
XS3031467171	2,454% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027) [1]	EUR	32.700.000,00	4.600.000,00	0,00	%	100,0680	32.722.236,00	1,58
FR001400Y1H8	2,329% Sanofi S.A. EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) [1]	EUR	11.900.000,00	0,00	0,00	%	100,1600	11.919.040,00	0,58
XS2733106657	2,245% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) [1]	EUR	27.600.000,00	0,00	0,00	%	100,0330	27.609.108,00	1,33
XS2118280218	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	9.100.000,00	0,00	0,00	%	99,1510	9.022.741,00	0,44
XS2182054887	0,375% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	16.400.000,00	16.400.000,00	0,00	%	98,7980	16.202.872,00	0,78
XS2813108870	2,388% Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. FRN v.24(2027) [1]	EUR	28.688.000,00	28.688.000,00	0,00	%	100,2340	28.755.129,92	1,39
FR001400N9V5	2,524% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026) [1]	EUR	31.500.000,00	0,00	0,00	%	100,0880	31.527.720,00	1,52
FR0013486701	0,125% Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2026)	EUR	34.800.000,00	9.800.000,00	0,00	%	99,1970	34.520.556,00	1,67
XS1458408561	1,625% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v. 16(2026)	EUR	16.796.000,00	16.796.000,00	0,00	%	99,5640	16.722.769,44	0,81
XS2803392021	2,421% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v. 24(2026) [1]	EUR	35.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0910	35.031.850,00	1,69
XS2895483787	2,384% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. FRN v. 24(2027) [1]	EUR	12.000.000,00	12.000.000,00	0,00	%	100,0720	12.008.640,00	0,58
XS2953611584	2,491% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN FRN v. 24(2026) [1]	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1530	10.015.300,00	0,48
XS2717421429	2,509% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) [1]	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0480	10.004.800,00	0,48
XS2785465860	3,434% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v. 24(2026)	EUR	19.498.000,00	19.498.000,00	0,00	%	100,7440	19.643.065,12	0,95
XS2883975976	2,464% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) [1]	EUR	27.500.000,00	0,00	0,00	%	100,3920	27.607.800,00	1,33
XS2572989650	3,375% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2350	5.011.750,00	0,24
XS2800795291	2,351% UBS AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) [1]	EUR	34.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0670	34.022.780,00	1,64
CH0483180946	1,000% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2027)	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	%	98,9970	14.849.550,00	0,72
CH1194000340	2,750% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2027)	EUR	12.691.000,00	12.691.000,00	0,00	%	100,2620	12.724.250,42	0,62
XS1310934382	2,000% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.15(2026)	EUR	31.000.000,00	11.000.000,00	0,00	%	99,9090	30.971.790,00	1,50
XS2575952853	3,703% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v. 23(2026)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	100,3530	2.709.531,00	0,13
								1.326.207.167,64	**64,08**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**1.326.207.167,64**	**64,08**
Summe börsengehandelte Wertpapiere								**1.326.207.167,64**	**64,08**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS3009627939	2,376% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.25(2027) [1]	EUR	33.400.000,00	6.300.000,00	0,00	%	100,1420	33.447.428,00	1,62

UnionGeldmarktFonds

WKN 975013
ISIN DE0009750133

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
XS2822525205	2,434% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) [1]	EUR	24.000.000,00	24.000.000,00	0,00	%	100,2210	24.053.040,00	1,16
FR0013412947	0,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	99,0450	9.904.500,00	0,48
FR0014002S57	0,010% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	14.300.000,00	14.300.000,00	0,00	%	98,6930	14.113.099,00	0,68
XS2712747182	2,598% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v. 23(2026) [1]	EUR	36.100.000,00	0,00	0,00	%	100,4630	36.267.143,00	1,75
EU000A4D85M6	0,000% Europäische Union Reg.S. v.25(2025)	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	%	99,9950	29.998.500,00	1,45
EU000A4DMLB8	0,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v. 25(2025)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	99,9620	9.996.200,00	0,48
FR0129132694	0,000% Frankreich Reg.S. v.25(2026)	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	%	99,2710	29.781.300,00	1,44
DE000LB38937	2,622% Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.23(2025) [1]	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0710	20.014.200,00	0,97
DE000LB4W639	2,451% Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN v.25(2027) [1]	EUR	11.400.000,00	0,00	0,00	%	100,1300	11.414.820,00	0,55
DE000A4EBME7	2,472% Robert Bosch Finance LLC EMTN Reg.S. FRN v. 25(2026) [1]	EUR	25.700.000,00	25.700.000,00	0,00	%	100,2000	25.751.400,00	1,24
XS2931921113	2,394% Royal Bank of Canada Reg.S. FRN v.24(2026) [1]	EUR	17.000.000,00	17.000.000,00	0,00	%	100,1040	17.017.680,00	0,82
XS3078501767	2,321% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) [1]	EUR	22.000.000,00	22.000.000,00	0,00	%	100,1770	22.038.940,00	1,07
XS2618499177	3,750% Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	27.500.000,00	27.500.000,00	0,00	%	100,8790	27.741.725,00	1,34
XS2842855814	2,433% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026) [1]	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1190	30.035.700,00	1,45
XS2326546434	0,010% UBS AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	17.000.000,00	17.000.000,00	0,00	%	98,9560	16.822.520,00	0,81
								358.398.195,00	**17,31**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**358.398.195,00**	**17,31**
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								**358.398.195,00**	**17,31**
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
CZ0001007561	0,000% Tschechien v.25(2026)	EUR	12.400.000,00	12.400.000,00	0,00	%	98,4800	12.211.520,00	0,59
								12.211.520,00	**0,59**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**12.211.520,00**	**0,59**
Summe nicht notierte Wertpapiere								**12.211.520,00**	**0,59**
Summe Wertpapiervermögen								**1.696.816.882,64**	**81,98**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Bankguthaben bei:									
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	186.795.540,06					186.795.540,06	9,03
Summe der Bankguthaben								**186.795.540,06**	**9,03**
vorzeitig kündbares Termingeld bei:									
Commerzbank AG		EUR	360.000.000,00					360.000.000,00	17,40
Summe vorzeitig kündbares Termingeld								**360.000.000,00**	**17,40**
Nicht verbriefte Geldmarktinstrumente									
KBC Bank NV Zero CD v.25(2026)		EUR	20.000.000,00					19.890.164,40	0,96
								19.890.164,40	**0,96**
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								**566.685.704,46**	**27,39**
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR	7.780.551,88					7.780.551,88	0,38
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	2.924.022,94					2.924.022,94	0,14
Summe sonstige Vermögensgegenstände								**10.704.574,82**	**0,52**
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-19.890.926,25					-19.890.926,25	-0,96
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR	-544.772,10					-544.772,10	-0,03
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-4.905.633,35					-4.905.633,35	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-180.090.795,18					-180.090.795,18	-8,71
Summe sonstige Verbindlichkeiten								**-205.432.126,88**	**-9,94**
Fondsvermögen								**2.068.775.035,04**	**100,00**

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

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

Anteilwert	EUR	47,73
Umlaufende Anteile	STK	43.344.408,926

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	81,98

1) Variabler Zinssatz

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

Marktschlüssel

A) Terminbörse

B) OTC — Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (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					
XS1808739459	0,875% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2025)	EUR		0,00	9.855.000,00
XS1218821756	1,000% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	27.000.000,00
XS2613658470	3,750% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS2387929834	3,036% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2025) 1)	EUR		0,00	30.000.000,00
FR001400HO25	2,961% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) 1)	EUR		0,00	37.000.000,00
BE6324012978	0,375% Belfius Bank S.A. Reg.S. v.20(2025)	EUR		6.200.000,00	6.200.000,00
BE0312802748	0,000% Belgien v.24(2025)	EUR		30.000.000,00	30.000.000,00
BE0312801732	0,000% Belgien v.24(2025)	EUR		15.000.000,00	15.000.000,00
BE0312800726	0,000% Belgien v.24(2025)	EUR		10.000.000,00	20.000.000,00
FR0014009857	1,000% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR		0,00	10.000.000,00
EU000A4D7LA8	0,000% Europäische Union Reg.S. v.25(2025)	EUR		0,00	30.000.000,00
XS2483607474	2,125% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2025)	EUR		0,00	10.000.000,00
IT0005408502	1,850% Italien Reg.S. v.20(2025)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
IT0005595605	0,000% Italien v.24(2025)	EUR		0,00	20.000.000,00
IT0005610297	0,000% Italien v.24(2025)	EUR		0,00	20.000.000,00
IT0005643009	0,000% Italien v.25(2025)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
BE0002645266	0,625% KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		0,00	5.400.000,00
XS2633055582	3,004% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) 1)	EUR		0,00	23.200.000,00
XS2207657417	0,250% Nationwide Building Society Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	17.170.000,00
XS2635183069	3,003% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.23(2025) 1)	EUR		0,00	30.000.000,00
XS2156510021	1,000% Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2618508340	3,036% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) 1)	EUR		0,00	28.400.000,00
XS2692247468	2,536% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) 1)	EUR		0,00	27.000.000,00
XS1509006380	1,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2025)	EUR		0,00	20.000.000,00
XS2652775789	2,686% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.23(2025) 1)	EUR		0,00	20.000.000,00
CZ0001007462	0,000% Tschechien v.25(2025)	EUR		9.200.000,00	9.200.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1240964483	1,625% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	30.000.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Nicht verbriefte Geldmarktinstrumente

Frankreich

FR0129208197	TotalEnergies Capital S.A. CP 10.07.25	EUR		40.000.000,00	40.000.000,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2182404298	0,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	14.500.000,00
DE000BU0E162	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2025)	EUR		43.000.000,00	43.000.000,00
EU000A3L6N78	0,000% Europäische Union Reg.S. v.24(2025)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
EU000A3L48E6	0,000% Europäische Union Reg.S. v.24(2025)	EUR		0,00	20.000.000,00
EU000A3L7AS4	0,000% Europäische Union Reg.S. v.25(2025)	EUR		0,00	25.000.000,00
EU000A4D5544	0,000% Europäische Union Reg.S. v.25(2025)	EUR		0,00	20.000.000,00
EU000A4DMK57	0,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.25(2025)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
FR0128838440	0,000% Frankreich Reg.S. v.25(2025)	EUR		30.000.000,00	30.000.000,00
FR0128983931	0,000% Frankreich Reg.S. v.25(2025)	EUR		30.000.000,00	30.000.000,00
FR0128983907	0,000% Frankreich Reg.S. v.25(2025)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
FR0128983915	0,000% Frankreich Reg.S. v.25(2025)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
FR0128838424	0,000% Frankreich Reg.S. v.25(2025)	EUR		0,00	15.000.000,00
IT0005599474	0,000% Italien v.24(2025)	EUR		0,00	20.000.000,00
XS2446386356	2,103% Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2025)	EUR		4.300.000,00	4.300.000,00
NL0015002AQ1	0,000% Niederlande v.24(2025)	EUR		25.000.000,00	25.000.000,00
AT0000A3DV02	0,000% Österreich v.24(2025)	EUR		30.000.000,00	30.000.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Nicht verbriefte Geldmarktinstrumente

Frankreich

FR0129062792	TotalEnergies Capital S.A. CP 10.06.25	EUR		50.000.000,00	50.000.000,00
FR0129207769	TotalEnergies Capital S.A. CP 11.08.25	EUR		40.000.000,00	40.000.000,00

Irland

XS3072907747	Irland CP 16.06.25	EUR		30.000.000,00	30.000.000,00

Österreich

XS3072859328	Österreich CP 12.06.25	EUR		30.000.000,00	30.000.000,00
XS3075347461	Österreich CP 17.06.25	EUR		30.000.000,00	30.000.000,00

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	**EUR**	**47,73**
Umlaufende Anteile	**STK**	**43.344.408,926**

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	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien [1]			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	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	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten [2]	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	0,00	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	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
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps [3]	
1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

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	0

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

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 30. September 2025,
soweit nicht anders angegeben

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

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

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment