



Jahresbericht zum 31. März 2025 UnionGeldmarktFonds

Kapitalverwaltungsgesellschaft: Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UnionGeldmarktFonds zum	6
31.3.2025	
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	24
Vorteile Wiederanlage	25
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien,	26
Absobluss- und Wirtschaftsprüfer	

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

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

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

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

Im Ranking der "Besten Fondsgesellschaften" von der WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir eine Top-Platzierung. Besonders hervorgehoben wurden die Qualität unserer Fonds, die breite Produktpalette und der Service. Die von den Vereinten Nationen 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.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Die Staatsanleihemärkte sind mit Verlusten in den Berichtszeitraum gestartet. Die umfangreichen Zinssenkungserwartungen der Anleger erschienen vor allem mit Blick auf die gute konjunkturelle Entwicklung in den USA und dem wieder leicht steigenden Inflationsdruck als zu ambitioniert. Verbunden mit einer insgesamt abwartenden Haltung der US-Notenbank kam es zu deutlich höheren Treasury-Renditen. Zweijährige US-Schatzanweisungen übersprangen dabei die Marke von fünf Prozent, während sich die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen von 3,9 auf 4,7 Prozent erhöhte.

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

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird - was sich auch bislang bestätigte - ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index erzielte im Berichtszeitraum ein Plus in Höhe von 4,5 Prozent.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee zunächst nicht gänzlich ab.

Auch hier kam es zunächst zu steigenden Renditen. Zehnjährige Bundesanleihen verzinsten sich in der Spitze mit 2,7 Prozent. Im Juni wagte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten. Die deutsche Zehnjahresrendite schwankte in der zweiten Jahreshälfte zwischen 2,0 und 2,5 Prozent. Darüber hinaus endete auch auf der deutschen Zinskurve im September die inverse Struktur.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht. In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent. Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) erzielten Euro-Staatsanleihen auf Jahressicht per saldo einen Zuwachs von 1,2 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war im Berichtszeitraum durchgehend sehr hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtsjahr ein Plus in Höhe von 4,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 6,8 Prozent zu.

Aktienbörsen größtenteils mit Zuwächsen

Nach deutlichen Kurszuwächsen im ersten Quartal 2024 kam es zu Beginn des Berichtszeitraums im April 2024 zu einer Konsolidierung an den Aktienmärkten. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend fort, da in den USA die Inflation nachließ und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate wirtschaftliche Abkühlung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten im Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum stagnierte die Konjunktur. Daher kam es im Juni wie erwartet zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank (EZB) um 25 Basispunkte.

Im Juli überschlugen sich die Ereignisse in den USA. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während Technologietitel unter Druck kamen. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte.

Anfang August brachen die Börsen vorübergehend ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die EZB und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

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

Im Berichtsjahr gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 5,5 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 6,8 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 5,5 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen konnten zuletzt zu den USA aufholen. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 3,2 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 19,9 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 11,8 Prozent in Lokalwährung. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 8,5 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, Refinitiv.

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

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

WKN 975013 ISIN DE0009750133

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UnionGeldmarktFonds ist ein international ausgerichteter Standard-Geldmarktfonds mit variablem Nettoinventarwert (sog. VNAV-Geldmarktfonds), der gemäß Verordnung (EU) 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds (nachfolgend "GeldmarktfondsVO") verwaltet wird. Sein Fondsvermögen kann in Geldmarktinstrumente, Verbriefungen, besicherte Geldmarktpapiere ("Asset Backed Commercial Paper" - ABCP), Bankguthaben sowie in Anteile an anderen Geldmarktfonds investiert werden. Die erworbenen Geldmarktinstrumente dürfen eine Restlaufzeit von höchstens zwei Jahren haben. vorausgesetzt der Zeitraum bis zum nächsten Zinsanpassungstermin beträgt höchstens 397 Tage. Die gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer sämtlicher Vermögensgegenstände darf zu keinem Zeitpunkt mehr als sechs Monate und die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit nicht mehr als 12 Monate betragen. Derivate können zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Die Fondswährung des Sondervermögens lautet auf Euro. Der Erwerb bzw. die Anlage von Vermögensgegenständen in einer anderen als der Fondswährung ist nur zulässig, wenn das Währungsrisiko abgesichert wird. Ziel der Anlagepolitik ist es, den Wert des investierten Geldes zu erhalten und eine Wertsteigerung entsprechend dem Geldmarktzinssatz zu erwirtschaften. Die Anlagestrategie orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab, sondern versucht das Renditeziel zu erreichen bzw. zu übertreffen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UnionGeldmarktFonds investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 79 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Liquidität betrug 21 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 54 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 22 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 18 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 88 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 78 Prozent die größte Position, gefolgt von Industrieanleihen mit 10 Prozent. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 12 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei drei Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtzeitraums bei 2.48 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UnionGeldmarktFonds bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Rentenanlagen. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von französischen Staatsanleihen sowie kanadischen Bankschuldverschreibungen. Die größten Verluste wurden aus französischen Bankschuldverschreibungen realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse

WKN 975013 ISIN DE0009750133

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertragsund Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der UnionGeldmarktFonds erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 3,32 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

WKN 975013 ISIN DE0009750133

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

Vermögensübersicht

Kurswert i	n % des
EU	R Fonds-
	vermö-
	gens ¹⁾

I. Vermögensgegenstände

1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Frankreich	295.023.568,00	15,90
Niederlande	232.394.566,60	12,53
Kanada	168.625.096,00	9,09
Vereinigte Staaten von Amerika	159.766.150,00	8,61
Europäische Gemeinschaft	94.355.400,00	5,09
Deutschland	83.206.813,00	4,48
Australien	80.122.200,00	4,32
Italien	59.566.400,00	3,21
Spanien	57.863.597,00	3,12
Belgien	56.410.700,00	3,04
Großbritannien	54.707.774,90	2,95
Schweden	35.026.700,00	1,89
Schweiz	34.014.620,00	1,83
Dänemark	30.079.800,00	1,62
Norwegen	20.157.800,00	1,09
Summe	1.461.321.185,50	78,77
		,.
2. Bankguthaben	454.004.711,93	24,47
3. Sonstige Vermögensgegenstände	26.425.635,54	1,42
Summe	1.941.751.532,97	104,66
II Markin dii delama	06 477 745 27	4.00
II. Verbindlichkeiten	-86.477.715,27	-4,66
III. Fondsvermögen	1.855.273.817.70	100,00
	1.033.273.017,70	.00,00

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

WKN 975013 ISIN DE0009750133

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.567.235.246,09
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		-45.068.290,93
2.	Mittelzufluss (netto)		276.848.789,89
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	1.006.703.866,28	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-729.855.076,39	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.758.568,89
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		60.016.641,54
	Davon nicht realisierte Gewinne	-2.159.430,11	
	Davon nicht realisierte Verluste	645.470,44	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.855.273.817,70

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

		EUR
ı.	Erträge	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	3.218.830,39
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	37.076.582,83
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	13.276.006,91
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	4.907.372,27
_	Summe der Erträge	58.478.792,40
II.	Aufwendungen	
1.	Verwaltungsvergütung	5.537.360,28
2.	Sonstige Aufwendungen	935.764,87
	Summe der Aufwendungen	6.473.125.15
III.	Ordentlicher Nettoertrag	52.005.667,25
	Ordentlicher Nettoertrag Veräußerungsgeschäfte	52.005.667,25
IV.	<u> </u>	
IV. 1.	. Veräußerungsgeschäfte	11.186.319,5
IV. 1.	Veräußerungsgeschäfte Realisierte Gewinne	11.186.319,5 <u>:</u> -1.661.385,5;
IV. 1. 2.	Veräußerungsgeschäfte Realisierte Gewinne Realisierte Verluste	11.186.319,53 -1.661.385,57 9.524.933,96
IV. 1. 2. V.	Veräußerungsgeschäfte Realisierte Gewinne Realisierte Verluste Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	11.186.319,53 -1.661.385,57 9.524.933,96 61.530.601,21
IV. 1. 2. V.	Veräußerungsgeschäfte Realisierte Gewinne Realisierte Verluste Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	11.186.319,5: -1.661.385,5: 9.524.933,96 61.530.601,21 -2.159.430,11
1V. 1. 2. V. 1. 2.	Veräußerungsgeschäfte Realisierte Gewinne Realisierte Verluste Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	52.005.667,25 11.186.319,53 -1.661.385,57 9.524.933,96 61.530.601,21 -2.159.430,11 645.470,44 -1.513.959,67

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

		EUR insgesamt	EUR je Anteil
I.	Für die Ausschüttung verfügbar		
1.	Vortrag aus dem Vorjahr	-35.130.263,94	-0,92
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	61.530.601,21	1,61
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen 1)	25.523.973,55	0,67
II.	Gesamtausschüttung	51.924.310,82	1,36
1.	Endausschüttung	51.924.310,82	1,36
a)	Barausschüttung	51.924.310,82	1,36

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
	EUR	EUR
31.03.2022	1.028.142.450,40	47,41
31.03.2023	1.155.740.839,33	47,52
31.03.2024	1.567.235.246,09	48,35
31.03.2025	1.855.273.817,70	48,59

WKN 975013 ISIN DE0009750133

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

Stammdaten des Fonds

	UnionGeldmarktFonds
Auflegungsdatum	08.09.1994
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	51,13
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	38.179.640,312
Anteilwert (in Fondswährung)	48,59
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.	Bestand	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert	%-Anteil	
		Anteile	31.03.25	Zugänge	Abgänge		in EUR	am Fonds-	
		bzw. WHG		im	im			vermögen	
			Berich	ntszeitraum	Berichtszeitraum				

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR									
XS2747616105	3,385% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.	EUR	10.500.000,00	10.500.000,00	0,00	%	100,5060	10.553.130,00	0,57
XS1808739459	24(2027) ¹⁾ 0,875% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2025)	EUR	9.855.000,00	9.855.000,00	0,00	%	99,9060	9.845.736,30	0,53
XS1982037696	0,500% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	5.230.000,00	5.230.000,00	0,00	%	98,1110	5.131.205,30	0,28
XS1218821756	1,000% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	27.000.000,00	27.000.000,00	0,00	%	99,9340	26.982.180,00	1,45
XS2613658470	3,750% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	100,0550	10.005.500,00	0,54
XS2573331324	3,625% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	7.300.000,00	7.300.000,00	0,00	%	100,8840	7.364.532,00	0,40
XS2485259670	3,521% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v.22(2025) 1)	EUR	20.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,5620	20.112.400,00	1,08
XS2485259241	1,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.22(2025)	EUR	23.400.000,00	23.400.000,00	0,00	%	99,5630	23.297.742,00	1,26
XS2387929834	3,387% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2026) 1)	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	%	100,3620	30.108.600,00	1,62
XS3019213654	2,991% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) 1)	EUR	31.700.000,00	31.700.000,00	0,00	%	100,0500	31.715.850,00	1,71
FR001400HO25	2,961% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) 1)	EUR	37.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0270	37.009.990,00	1,99
FR001400SJ03	2,877% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) 1)	EUR	23.000.000,00	23.000.000,00	0,00	%	100,0120	23.002.760,00	1,24
XS1346115295	1,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	14.000.000,00	14.000.000,00	0,00	%	99,3880	13.914.320,00	0,75
DE000BLB9V03	3,182% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026) ¹⁾	EUR	21.500.000,00	6.500.000,00	0,00	%	100,0750	21.516.125,00	1,16
BE6355573369	2,901% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	EUR	12.000.000,00	12.000.000,00	0,00	%	100,1050	12.012.600,00	0,65
BE6324720299	0,010% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	29.400.000,00	29.400.000,00	0,00	%	98,7180	29.023.092,00	1,56
BE0312800726	0,000% Belgien v.24(2025)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	99,7760	9.977.600,00	0,54
XS2835763702	2,624% BMW International Investment B.V. EMTN FRN v.24(2026) 1)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	99,8680	19.973.600,00	1,08
FR001400OTT0	2,726% BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.24(2026) 1)	EUR	35.000.000,00	15.000.000,00	0,00	%	100,1050	35.036.750,00	1,89
XS1369250755	1,625% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	99,2880	5.957.280,00	0,32
XS1614416193	1,500% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	21.100.000,00	21.100.000,00	0,00	%	99,4470	20.983.317,00	1,13
XS2067135421	0,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2025)	EUR	21.800.000,00	21.800.000,00	0,00	%	98,7950	21.537.310,00	1,16
XS1028421383	3,125% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	EUR	35.700.000,00	35.700.000,00	0,00	%	100,6040	35.915.628,00	1,94
FR00140098S7	1,000% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	99,2740	9.927.400,00	0,54
FR00140007B4	0,010% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	9.000.000,00	9.000.000,00	0,00	%	97,8660	8.807.940,00	0,47
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	100,7890	20.157.800,00	1,09
EU000A4D7LA8	0,000% Europäische Union Reg.S. v.25(2025)	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	%	99,0300	29.709.000,00	1,60

UnionGeldmarktFonds WKN 975013 ISIN DE0009750133

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im	Verkäufe Abgänge im		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
XS2483607474	2,125% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2026)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	Berichtszeitraum 0,00	%	99,9170	9.991.700,00	0,54
IT0005595605	0,000% Italien v.24(2025)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	99,0700	19.814.000,00	1,07
IT0005610297	0,000% Italien v.24(2025)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	99,1750	19.835.000,00	1,07
XS1034975406	3,000% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v. 14(2026)	EUR	28.000.000,00	28.000.000,00	0,00	%	100,5000	28.140.000,00	1,52
BE0002645266	0,625% KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	5.400.000,00	5.400.000,00	0,00	%	99,9520	5.397.408,00	0,29
XS2752465810	3,331% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) ¹⁾	EUR	30.200.000,00	0,00	0,00	%	100,1700	30.251.340,00	1,63
XS2775724862	3,164% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v 24(2027) ¹⁾	. EUR	14.400.000,00	14.400.000,00	0,00	%	100,3030	14.443.632,00	0,78
XS2706264087	3,344% Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ¹⁾	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2310	30.069.300,00	1,62
XS2963566380	2,918% Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026) ¹⁾	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	%	100,0920	30.027.600,00	1,62
XS2633055582	3,004% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) ¹⁾	EUR	23.200.000,00	0,00	0,00	%	100,0640	23.214.848,00	1,25
XS2207657417	0,250% Nationwide Building Society Reg.S. v.20(2025) EUR	17.170.000,00	17.170.000,00	0,00	%	99,2970	17.049.294,90	0,92
DK0030522818	3,271% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027) ¹⁾	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	%	100,2660	30.079.800,00	1,62
XS3031467171	2,837% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027) ¹⁾	EUR	28.100.000,00	28.100.000,00	0,00	%	100,0260	28.107.306,00	1,51
XS2733106657	2,708% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) ¹⁾	I EUR	27.600.000,00	0,00	0,00	%	100,1580	27.643.608,00	1,49
XS2118280218	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	I EUR	9.100.000,00	9.100.000,00	0,00	%	97,8420	8.903.622,00	0,48
XS2635183069	3,003% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v. 23(2025) ¹⁾	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1010	30.030.300,00	1,62
FR001400N9V5	3,244% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026) ¹⁾	EUR	31.500.000,00	7.000.000,00	0,00	%	100,2250	31.570.875,00	1,70
FR0013486701	0,125% Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2026)	EUR	25.000.000,00	25.000.000,00	0,00	%	97,9860	24.496.500,00	1,32
XS2156510021	1,000% Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	99,9280	4.996.400,00	0,27
XS2692247468	2,887% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) $^{\rm 1)}$	EUR	27.000.000,00	12.000.000,00	0,00	%	100,1540	27.041.580,00	1,46
XS2618508340	3,036% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ¹⁾	EUR	28.400.000,00	0,00	0,00	%	100,0400	28.411.360,00	1,53
XS1509006380	1,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v 16(2025)	. EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	99,8680	19.973.600,00	1,08
XS2652775789	3,154% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v. 23(2025) ¹⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1210	20.024.200,00	1,08
XS2803392021	3,141% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v. 24(2026) 1)	EUR	35.000.000,00	35.000.000,00	0,00	%	100,0090	35.003.150,00	1,89
XS2953611584	2,915% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN FRN v. 24(2026) ¹⁾	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	100,0380	10.003.800,00	0,54
XS2717421429	3,019% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) 1)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	%	100,2150	10.021.500,00	0,54
XS2883975976	2,959% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) 1)	EUR	27.500.000,00	27.500.000,00	0,00	%	100,1050	27.528.875,00	1,48
XS2572989650	3,375% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,6250	5.031.250,00	0,27
XS2800795291	3,139% UBS AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) 1)	EUR	34.000.000,00	34.000.000,00	0,00	%	100,0430	34.014.620,00	1,83
XS1240964483	1,625% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	%	99,8190	29.945.700,00	1,61
XS1310934382	2,000% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.15(2026)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	99,4120	19.882.400,00	1,07
	iche Wertpapiere jehandelte Wertpapiere							1.210.523.956,50 1.210.523.956,50 1.210.523.956,50	65,25 65,25 65,25

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR									
XS3009627939	2,871% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027) ¹⁾	EUR	27.100.000,00	27.100.000,00	0,00	%	100,0570	27.115.447,00	1,46
XS2182404298	0,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.20(2025)	EUR	14.500.000,00	14.500.000,00	0,00	%	99,6790	14.453.455,00	0,78
XS2712747182	3,196% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v. 23(2026) ¹⁾	EUR	36.100.000,00	36.100.000,00	0,00	%	100,6210	36.324.181,00	1,96
EU000A3L48E6	0,000% Europäische Union Reg.S. v.24(2025)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	99,7590	19.951.800,00	1,08
EU000A4D5544	0,000% Europäische Union Reg.S. v.25(2025)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	99,2030	19.840.600,00	1,07

WKN 975013 ISIN DE0009750133

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

FR0128838424 0,000% Fallen (Page S. V.25(025)	Kurswert in EUR	R am	%-Ant m Fond ermög
RR0128838424 0,000% Flamer ved Surgest v 25/20/25) EUR 1.500.000.00 15.000.000.00 0.00 % 99,6440 14.1000.000 14.100.0000 15.000.000.00 0.00 % 99,6470 19.100.000.000 19.00 10.00 % 10.00.000 % 10.00.000 %			Ĭ
110005599474 0,000% Italien v.24(2023) EUR 20.000.000,00 0,00 0,00 % 99,5870 19,0000008083937 30,0000008083937 30,000 0,00 % 100,1500 20,000 0,00 % 100,1500 20,000 0,00 % 100,1500 20,000 0,00 % 100,1420 11,00000000 0,00 % 100,1420 11,00000000 0,00 % 100,1420 11,00000000 0,00 % 100,1420 11,00000000 0,000 % 100,1420 11,00000000 0,00 % 100,1420 11,00000000 0,00 % 100,1420 11,00000000 0,00 % 100,1420 11,00000000 0,00 % 100,1420 11,00000000 0,00 % 100,000000 0,00 % 100,000000 0,00 % 100,000000 0,00 % 100,000000 0,00 % 100,000000 0,00 % 100,000000 0,00 % 100,000000 0,00 % 100,000000 0,00 % 100,000000 0,00 % 100,0000000 0,00 % 100,0000000 0,00 % 100,000000000000000000000000000000000	54.000,00	0	1,
DECOURDAY 2009 100,000 10,00	46.600,00	0	0,
Green Bond v. 23(2025) 10 11 11 10 10 10 10 10	17.400,00	0	1,
March Mark	30.000,00	0	1,
Summe and particulation Westpappiere Summe and particulation Maintain Maint	16.898,00	0	0,
Name	50.381,00 50.381,00 50.381,00	0	11, 11, 11,
PEUR PEO00 B4W 639 3,239% Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN EUR 11.400.000,00 11.400.000,00 0,00 % 100,0820 11.			
DEBOOLBAWM639 3,239% Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN EUR 11,400,000,00 11,400,000,00 0,00 % 100,0820 11, 100,000,00 11, 200,000,00 0,00 % 100,1250 30, 202,000,000 2,000 % 100,1250 30, 202,000,000 2,000 % 100,1250 30, 202,000,000,00 2,000 % 100,1250 30, 202,000,000,00 30,000,000,00 0,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 30,000,000,00 0,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 30,000,000,00 30,000,000,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 % 100,1250 30, 202,000,000,00 % 200,200,20 % 200,200,20 %			
V.25(0207) 1			
24(2026) 19 Summe Verzinsliche Wertpapiere 41. Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind 41. Summe Neurpapiervermögen 1.461. Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds Bankguthaben 1.52 Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank EUR 144.04.711,93 144. Summe der Bankguthaben 1.44. Summe der Bankguthaben 1.44. Vorzeitigl kündbares Termingeld bei: 1.50 Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank EUR 150.000.000,00 150. Summe vorzeitigl kündbares Termingeld dei: 1.50 Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank EUR 150.000.000,00 150. Summe vorzeitigl kündbares Termingeld 1.50 Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank EUR 150.000.000,00 150. Summe vorzeitigl kündbares Termingeld 3.10 Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank EUR 150.000.000,00 150. Summe vorzeitigl kündbares Termingeld 3.10 Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Baden-Württemberg EUR 150.000.000,00 150. Summe vorzeitigl kündbares Termingeld 3.10 Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Baden-Württemberg 2.0 Senstige Vermögensgegenstände 3.0 Senstige Vermögensgegens	09.348,00	0	0,
Summe verzinsliche Wertpapiere 41. Summe Wettpapieremößen 41. Summe Wettpapiervemößen 1.465. Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds Bankguthaben EUR-Bankguthaben bei: 2.02. DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank EUR 144.004.711.93 144. Summe der Bankguthaben 144.004.711.93 144. 144. vorzeitig kündbares Termingeld bei: 2.02. 160.000.000.00 160. 160.000.000.00 150. Summe vorzeitig kündbares Termingeld bei: 2.02. 150.000.000.00 150. 150. Summe vorzeitig kündbares Termingeld bei: 2.02. 150.000.000.00 150. 150. Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 454. 454. 454. Sonstige Vermögensegegenstände EUR 5.857.356.07 5.	37.500,00	0	1,
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds Bankguthaben EUR. Bankguthaben bei: 25 Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank EUR 144.004.711,93 144. Bormen der Bankguthaben 144. Bormen der Bankguthaben 150. Bormen der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 150. Bormen der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 150. Bornen der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 150. Bornen der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 150. Bornen der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 150. Bornen der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 150. Bornen der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 150. Bornen der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 150. Bornen der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 150. Bornen der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 150. Bornen der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 150. Bornen der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 150. Bornen der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 150. Bornen der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktinstrume	46.848,00 46.848,00 46.848,00	0 0	2, 2, 2, 78,
Summe der Bankguthaben Vorzeitig kündbares Termingeld bei: Commerzbank AG EUR 160.000.000,00 160. Landesbank Baden-Württemberg EUR 150.000.000,00 Summe vorzeitig kündbares Termingeld Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds Sonstige Verrmögensgegenstände Sonstige Verrmögensgegenstände EUR 5.857.356,07 5.60nstige Verrbindlichkeiten Sonstige Verrbindlichkeiten Verbindlichkeiten Termingelder EUR -70.000.000,00 Porteindlichkeiten Termingelder EUR -10.642.181,67 Porteindlichkeiten Für abzuführende Verwaltungsvergütung EUR -468.374,11 Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz EUR -5.288.502,30 Sonstige Verbindlichkeiten EUR -78.657,19 Summe sonstige Verbindlichkeiten Fondsvermögen EUR -78.657,19 Summe sonstige Verbindlichkeiten Fondsvermögen Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.			
vorzeitig kündbares Termingeld bel: Commerzbank AG EUR 160.000.000,00 160. Landesbank Baden-Württemberg EUR 150.000.000,00 Summe vorzeitig kündbares Termingeld Summe vorzeitig kündbares Termingeld Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds Sonstige Vermögensgegenstände Zinsansprüche EUR 5.857.356,07 5. Grorderungen aus Anteilumsatz EUR 20.568.279,47 20. Summe sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten Termingelder EUR -70.000.000,00 Verbindlichkeiten Termingelder EUR -10.642.181,67 1-10. Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung EUR -5.288.502,30 Sonstige Verbindlichkeiten EUR -78.657,19 Summe sonstige Verbindlichkeiten EUR -78.657,19 Summe sonstige Verbindlichkeiten Fondsvermögen Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.	04.711,93		7,
EUR 160.000.000,00 160. Landesbank Baden-Württemberg EUR 150.000.000,00 150. Summe vorzeitig kündbares Termingeld 310. Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfornds 454. Sonstige Vermögensgegenstände Zinsansprüche EUR 5.857.356,07 5. Forderungen aus Anteilumsatz EUR 20.568.279,47 20. Summe sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten Termingelder EUR -70.000.000,00 -70. Verbindlichkeiten Termingelder EUR -10.642.181,67 -10. Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung EUR -468.374,11 Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz EUR -5.288.502,30 -5. Sonstige Verbindlichkeiten Summe sonstige Verbindlichkeiten EUR -78.657,19	04.711,93	5	7,
Landesbank Baden-Württemberg EUR 150.000.000,00 150. Summe vorzeitig kündbares Termingeld 454. Sonstige Vermögensgegenstände Zinsansprüche EUR 5.857.356,07 5. Somstige Vermögensgegenstände Zinsansprüche EUR 20.568.279,47 20. Summe sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten Termingelder EUR -70.000.000,00 Porbindlichkeiten Termingelder EUR -10.642.181,67 10. Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung EUR -468.374,11 Sonstige Verbindlichkeiten Sonstige Verbindlichkeiten EUR -78.657,19 Summe sonstige Verbindlichkeiten EUR -78.657,19 Summe sonstige Verbindlichkeiten Fondsvermögen Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.			
Summe vorzeitig kündbares Termingeld Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds Sonstige Vermögensgegenstände Zinsansprüche EUR 5.857.356,07 5. Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten Termingelder EUR -70.000.000,00 Verbindlichkeiten Termingelder EUR -70.004.2.181,67 -10. Verbindlichkeiten Termingelder EUR -468.374,11 Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz EUR -5.288.502,30 Sonstige Verbindlichkeiten Sonstige Verbindlichkeiten EUR -78.657,19 Summe sonstige Verbindlichkeiten Fondsvermögen Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.	00.000,00		8,
Sonstige Vermögensgegenstände Zinsansprüche EUR 5.857.356,07 5. Forderungen aus Anteilumsatz EUR 20.568.279,47 20. Somstige Vermögensgegenstände Sonstige Vermögensgegenstände EUR 70.000.000,00 7.00. Verbindlichkeiten Termingelder EUR -70.000.000,00 7.00. Verbindlichkeiten WP-Geschäfte EUR 10.642.181,67 10.000.000,00 7.00. Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung EUR 468.374,11 7.000.000,00 7.00. Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz EUR -5.288.502,30 7.50. Sonstige Verbindlichkeiten EUR 7.8.657,19 Summe sonstige Verbindlichkeiten EUR 7.8.657,19	00.000,00		8,
Zinsansprüche EUR 5.857.356,07 5. Forderungen aus Anteilumsatz EUR 20.568.279,47 20. Summe sonstige Vermögensgegenstände 26. Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten Termingelder EUR -70.000.000,00 -70. Verbindlichkeiten WP-Geschäfte EUR -10.642.181,67 -10. Verbindlichkeiten für abzurührende Verwaltungsvergütung EUR -468.374,11 Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz EUR -5.288.502,30 -5. Sonstige Verbindlichkeiten EUR -78.657,19 Summe sonstige Verbindlichkeiten Fondsvermögen Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.	00.000,00 04.711,93		16, 24,
Forderungen aus Anteilumsatz EUR 20.568.279,47 20. Summe sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten Termingelder EUR -70.000.000,00 Verbindlichkeiten Für abzuführende Verwaltungsvergütung EUR -10.642.181,67 -10. Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz EUR -5.288.502,30 5. Sonstige Verbindlichkeiten EUR -78.657,19 Summe sonstige Verbindlichkeiten Fondsvermögen Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.	57.356,07	7	0,
Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten Termingelder EUR -70.000.000,00 Verbindlichkeiten Termingelder EUR -10.642.181,67 -70. Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung EUR -468.374,11 Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz EUR -5.288.502,30 -5. Sonstige Verbindlichkeiten EUR -78.657,19 Summe sonstige Verbindlichkeiten Grondsvermögen Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.	68.279,47		1,
Verbindlichkeiten Termingelder EUR -70.000.000,00 -70. Verbindlichkeiten WP-Geschäfte EUR -10.642.181,67 -10. Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung EUR -468.374,11 Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz EUR -5.288.502,30 -5. Sonstige Verbindlichkeiten EUR -78.657,19 Summe sonstige Verbindlichkeiten Fondsvermögen Fondsverm	25.635,54		1,
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte EUR -10.642.181,67 -10. Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung EUR -468.374,11 Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz EUR -5.288.502,30 -5. Sonstige Verbindlichkeiten EUR -78.657,19 Summe sonstige Verbindlichkeiten Fondsvermögen Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.	00 000 00	0	7
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung EUR -468.374,11 -5.288.502,30 -5. Sonstige Verbindlichkeiten EUR -78.657,19 Summe sonstige Verbindlichkeiten Fondsvermögen Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.	00.000,00		-3,
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz EUR -5.288.502,30 -5. Sonstige Verbindlichkeiten EUR -78.657,19 Summe sonstige Verbindlichkeiten Gondsvermögen Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.	42.181,67 68.374,11		-0,
constige Verbindlichkeiten EUR -78.657,19 dumme sonstige Verbindlichkeiten condsvermögen Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.	88.502,30		-0,
summe sonstige Verbindlichkeiten ondsvermögen Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.			
tondsvermögen 1.855. Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.	78.657,19 77.715,27		-0,i
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.	73.817,70		100,
Anteilwert EUR			
2011	48,59	9	
Umlaufende Anteile STK 38.179	.640,312		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	, 5		78,

¹⁾ Variabler Zinssatz

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

WKN 975013

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

Devisenkurse Kurse per 31.03.2025

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	Volumen in 1.000	Käufe bzw.	Verkäufe bzw.
		bzw. WHG		Zugänge	Abgänge
Rörsengehan	delte Wertpapiere				
-					
Nicht verbriefte	Geldmarktinstrumente				
Spanien					
XS2816820083	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) CP 15.11.24	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
XS2806510876	Banco Santander S.A. CP 18.11.24	EUR		15.000.000,00	15.000.000,00
Verzinsliche We	rtpapiere				
EUR					
XS2573331837	3,615% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) 1)	EUR		0,00	29.200.000,00
XS2476266205	4,884% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024) 1)	EUR		0,00	34.600.000,00
XS2575952341	3,755% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) 1)	EUR		0,00	29.900.000,00
XS2345784057	4,819% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2025) 1)	EUR		0,00	28.000.000,00
XS1079726334	2,375% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	29.825.000,00
XS1209863254		EUR		18.820.000,00	26.220.000,00
FR001400F695	3,565% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. FRN v.23(2025) 1)	EUR		0,00	35.000.000,00
DE000BLB6JG6	0,250% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2025)	EUR		2.198.000,00	2.198.000,00
BE0312795678	0,000% Belgien v.23(2024)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
BE0312798706	0,000% Belgien v.24(2025)	EUR		15.000.000,00	15.000.000,00
BE0312799712	0,000% Belgien v.24(2025)	EUR		15.000.000,00	15.000.000,00
XS1626933102	4,676% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024) 1)	EUR		0,00	33.300.000,00
KS1793252419	1,250% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR		12.200.000,00	19.700.000,00
FR001400G9P6	4,102% BPCE S.A. EMTN FRN v.23(2024) 1)	EUR		0,00	20.000.000,00
FR001400GDG7	3,201% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) 1)	EUR		0,00	30.000.000,00
XS1069521083	2,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	25.000.000,00
XS1790990474	1,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR		8.200.000,00	18.200.000,00
EU000A3K4ER6	0,000% Europäische Union Reg.S. v.24(2024)	EUR		0,00	20.000.000,00
EU000A3L1585	0,000% Europäische Union Reg.S. v.24(2025)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
XS2595829388	3,281% HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) 1)	EUR		0,00	29.500.000,00
XS2413696761	0,125% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.21(2024)	EUR		19.300.000,00	19.300.000,00
IT0005499311	1,750% Italien Reg.S. v.22(2024)	EUR		0,00	25.000.000,00
IT0005580003	0,000% Italien v.24(2025)	EUR		60.000.000,00	60.000.000,00
T0005582868	0,000% Italien v.24(2025)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
IT0005614182	0,000% Italien v.24(2025)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
XS1633845158	4,715% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024) 1)	EUR		0,00	37.600.000,00
XS1180256528	1,750% Morgan Stanley v.15(2025)	EUR		22.500.000,00	22.500.000,00
NL0015001S60	0,000% Niederlande v.23(2024)	EUR		0,00	15.000.000,00
KS2577030708	3,645% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) 1)	EUR		0,00	35.000.000,00
XS2031862076	0,125% Royal Bank of Canada Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	15.000.000,00
XS2020568734	0,050% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	4.996.000,00
KS1616341829	4,743% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024) 1)	EUR		0,00	25.200.000,00
FR001400F315	3,634% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) 1)	EUR		0,00	35.300.000,00
XS1987142673	0,500% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	26.200.000,00
XS2322254165		EUR		3.415.000,00	3.415.000,00
XS1116263325	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	EUR		0,00	15.000.000,00
XS2149207354		EUR		10.000.000,00	20.000.000,00
XS2577740157		EUR		0,00	32.400.000,00
XS1985806600	•	EUR		0,00	33.205.000,00
KS1074382893	_ ·	EUR		0,00	30.000.000,00
XS1987097430	•	EUR		0,00	26.420.000,00
	5,555,5 1.55,6190 & co. Emilia negis. 7.15(2027)	-2		0,00	2020.000,00

WKN 975013 ISIN DE0009750133

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
An organisier	en Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapier	e			
Verzinsliche Wei	tpapiere				
EUR					
DE000BU0E048	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	EUR		0,00	15.000.000,00
DE000BU0E170	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2025)	EUR		30.000.000,00	30.000.000,00
EU000A3JZSL3	0,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.24(2024)	EUR		15.000.000,00	15.000.000,00
EU000A3JZSW0	0,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.24(2025)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
FI4000567110	0,000% Finnland Reg.S. v.24(2025)	EUR		25.000.000,00	25.000.000,00
FR0128071034	0,000% Frankreich Reg.S. v.23(2024)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
FR0128227685	0,000% Frankreich Reg.S. v.23(2024)	EUR		0,00	20.000.000,00
FR0128379387	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2024)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
FR0128537158	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2024)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
FR0128379379	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2024)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
FR0128227792	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2025)	EUR		95.000.000,00	95.000.000,00
FR0128537182	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2025)	EUR		70.000.000,00	70.000.000,00
FR0128690635	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2025)	EUR		35.000.000,00	35.000.000,00
FR0128227818	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2025)	EUR		30.000.000,00	30.000.000,00
FR0128227800	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2025)	EUR		30.000.000,00	30.000.000,00
Australien XS2699404500	Macquarie Bank Ltd. CP 30.09.24	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
Belgien BE6349287555	KBC Bank NV Zero CD v.24(2024)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
Deutschland					
DE000BLB93Q9	Bayer. Landesbank CP 15.11.24	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
Frankreich					
FR0128498427	Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] CP 28.08.24	EUR		15.000.000,00	15.000.000,00
XS2673803685	BPCE S.A. CP 24.05.24	EUR		15.000.000,00	15.000.000,00
XS2664511644	Crédit Agricole S.A. Zero CD v.23(2024)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS2805430712	Crédit Agricole S.A. Zero CD v.24(2024)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
FR0128508498	Crédit Mutuel Arkéa CP 14.10.24	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
FR0128512888	Crédit Mutuel Arkéa CP 25.10.24	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
FR0128636364	Crédit Mutuel Arkéa CP 28.02.25	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
FR0128483155	Crédit Mutuel Arkéa CP 29.07.24	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
Niederlande					
XS2801262093	ABN AMRO Bank NV Zero CD v.24(2024)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
XS2698480659	ING Bank N.V. CP 26.09.24	EUR		15.000.000,00	15.000.000,00
Norwegen	DNR Bank ASA CP 22 07 24	EUR		15 000 000 00	15 000 000 00
XS2708637876	DNB Bank ASA CP 22.07.24	EUR		15.000.000,00	15.000.000,00
Schweden XS2811761886	Svenska Handelsbanken AB [publ] CP 08.11.24	EUR		22.000.000,00	22.000.000,00
	STORAGE TRANSCORDANIC TEMP (PUBL) CT 00.11.24	LOIL		22.000.000,00	22.000.000,00

WKN 975013 ISIN DE0009750133 Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

IS	SIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw.	Volumen	Käufe	Verkäufe
			Anteile	in 1.000	bzw.	bzw.
			bzw. WHG		Zugänge	Abgänge
F	R0128462654	Svenska Handelsbanken AB [publ] CP 15.10.24	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00

1) Variabler Zinssatz

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,24 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.713.317.789,98 Euro.

WKN 975013 ISIN DE0009750133

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

 Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure
 EUR
 0,00

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

n.a.

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldeoflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		78,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt. Kleinster potenzieller Risikobetrag: 0,05 % Größter potenzieller Risikobetrag: 0,08 % Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 0,06 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltedauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

81,57 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatefreies Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblattes zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% Synthetischer Benchmark Bond mit Restlaufzeit 1 Jahr, Zinsbindungsdauer 0,5 Jahre und Rating A

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	0,00

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapler-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:		
n.a.		

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich

0,00

0,00

EUR

EUR

WKN 975013

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	48,59
Umlaufende Anteile	STK	38.179.640,312

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

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Marktbzw. 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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenguote

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

Gesamtkostenquote 0,35 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenguote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1)		0,00 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-922.893,42
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		69,39 %
Davon für Dritte		60.16 %

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen KEIN Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	-922.893,42
Pauschalgebühr	EUR	-922.893,42
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	12.641,01

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investment prozess verantwortet

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html.

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG) Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere. mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen. Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	74.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	47.300.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	27.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.000.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.000.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00
	EUR	1.200.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	32.200.000,00
davon feste Vergütung	EUR	25.500.000,00
davon variable Vergütung	EUR	6.700.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		314

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen ("Taxonomie-Verordnung")

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact) werden auf Gesellschaftsebene sowie im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten der Gesellschaft und in der Risikoanalyse berücksichtigt. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie

- Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2024 geflossen sind.
- Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

WKN 975013 ISIN DE0009750133

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swap
/erwendete Vermögensgegenstände			
bsolut	n.a.	n.a.	n
n % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	
i /o des i ondisverniogen	n.a.	II.d.	n.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.
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.
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.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.i
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a
O	n.a.	n.a.	n.a
Qualitaten 4			
	n.a.	n.a.	n.
Währung (en) der erhaltenen Sicherheiten	n.a.	n.a.	n.a
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.:
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a. n.a.	n.a. n.a.	n. n.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a. n.a. n.a.	n.a. n.a. n.a.	na na na
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) 1 bis 3 Monate	n.a. n.a. n.a. n.a.	n.a. n.a. n.a. n.a.	na na na na
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) 1 bis 3 Monate 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	n. n. n. n.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) 1 bis 3 Monate 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) über 1 Jahr	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	na na na na na
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) 1 bis 3 Monate 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) über 1 Jahr	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	na na na na na
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) 1 bis 3 Monate 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) über 1 Jahr unbefristet Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	na na na na na
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) 1 bis 3 Monate 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	na na na na
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) 1 bis 3 Monate 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) über 1 Jahr unbefristet Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich Ertragsanteil des Fonds absolut	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	na na na na na na
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) 1 bis 3 Monate 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) über 1 Jahr unbefristet Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich Ertragsanteil des Fonds absolut in % der Bruttoerträge	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	na na na na na na
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) 1 bis 3 Monate 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) über 1 Jahr unbefristet Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich Ertragsanteil des Fonds absolut in % der Bruttoerträge Kostenanteil des Fonds davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	na na na na na na na na
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) 1 bis 3 Monate 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) über 1 Jahr unbefristet Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich Ertragsanteil des Fonds absolut in % der Bruttoerträge Kostenanteil des Fonds davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft absolut	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	na na na na na na na na
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) 1 bis 3 Monate 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) über 1 Jahr unbefristet Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich Ertragsanteil des Fonds absolut in % der Bruttoerträge Kostenanteil des Fonds davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft absolut in % der Bruttoerträge	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	na na na na na na na na
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) 1 bis 3 Monate 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) über 1 Jahr unbefristet Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich Ertragsanteil des Fonds absolut in % der Bruttoerträge Kostenanteil des Fonds davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft absolut in % der Bruttoerträge davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	na na na na na na na na na na
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) 1 bis 3 Monate 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) über 1 Jahr unbefristet Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich Ertragsanteil des Fonds absolut in % der Bruttoerträge Kostenanteil des Fonds davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft absolut in % der Bruttoerträge davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter absolut	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	na na na na na na na na na na
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) 1 bis 3 Monate 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) über 1 Jahr unbefristet Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich Ertragsanteil des Fonds absolut in % der Bruttoerträge Kostenanteil des Fonds davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft absolut in % der Bruttoerträge davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	na na na na na na na na na
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) 1 bis 3 Monate 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) über 1 Jahr unbefristet Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich Ertragsanteil des Fonds absolut in % der Bruttoerträge Kostenanteil des Fonds davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft absolut in % der Bruttoerträge davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter absolut	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a. n.a.	n. n

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

UnionGeldmarktFonds

WKN 975013 ISIN DE0009750133

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds n.a. 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 $Verwahrart\ begebener\ Sicherheiten\ aus\ Wertpapier finanzierungsgesch\"{a}ften\ und\ Total\ Return\ Swaps$ In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps gesonderte Konten / Depots Sammelkonten / Depots n.a. andere Konten / Depots 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.

Union Investment Privatfonds GmbH

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UnionGeldmarktFonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main (im Folgenden die "Kapitalverwaltungsgesellschaft") unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des
 Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der
 Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die
 zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so
 darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter
 Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der
 einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich
 ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und
 Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 8. Juli 2025

Pricewaterhouse Coopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz Wirtschaftsprüfer Dinko Grgat Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 "Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung")" hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBI I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

Inhaberanteilscheine ("effektive Stücke") sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen

Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel: EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner Carola Schroeder Jochen Wiesbach

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

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

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



