



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2024 UniEuroAktien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Vorwort | 3 |
| UniEuroAktien | 5 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer | 16 |

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 480 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 5,4 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 4.460 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.330 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.200 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum sechsten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2024 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 22. Mal in Folge erhalten hat.

Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen.

Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Bester Asset Manager Overall“ ausgezeichnet. Auch der TELOS ESG Company Check 2023 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal ausgezeichnet und in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Das Kapitalmarktumfeld hat sich im Berichtshalbjahr sukzessive aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Eine „sanfte Landung“ der Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verlieren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel liefert ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Gegen Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen. Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war.

Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

Die am Anfang des Berichtszeitraums einsetzende Zinssenkungsfantasie sorgte am Rentenmarkt für hohe Kurszuwächse. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verzeichneten US-Staatsanleihen einen Gewinn in Höhe von 4,7 Prozent. Europäische Papiere konnten sogar noch etwas mehr zulegen – gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index steht ein Plus von 6,5 Prozent zu Buche. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlich.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen und einer hohen Nachfrage. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das vierte Quartal besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum 6,0 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten stark rückläufige Risikoaufschläge und konnten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index in US-Dollar, um 11,4 Prozent zulegen.

Globale Aktien tendieren freundlich

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden kann und die Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik vor dem Überschreiten der Nulllinie ihr Ende finden würde. In Europa stellt sich die Lage schwieriger dar. Der schwächelnde Welthandel in Kombination mit einer gedämpften Investitionstätigkeit sowie verhaltenen Konsumausgaben ließen die Wirtschaft stagnieren. Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend im vierten Quartal 2023 fortgesetzt. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Nach konjunkturell herausfordernden Wintermonaten hat sich das Kapitalmarktumfeld zu Beginn des Jahres 2024 weiter aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Berichtshalbjahr aufgrund der überraschend positiven volkswirtschaftlichen Daten in den USA und der guten Unternehmensberichte für das vierte Quartal 2023 merklich zulegen. Viele Leitindizes verzeichneten neue Allzeithochstände. Technologiewerte stachen wieder mit überzeugenden Ergebnissen heraus, da das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte.

Die Schwellenländer blieben vor allem aufgrund des schwachen Wachstums in China erneut deutlich zurück. Der MSCI Welt-Index entwickelte sich in Lokalwährung mit einem Plus von 20,1 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 22,5 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 18,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Auch die europäischen Märkte verzeichneten Kursgewinne. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 21,8 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 20,2 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 26,7 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 9,4 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 Berichtes Berichtes.

Vermögensübersicht

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens ¹⁾ |
|---|-------------------------|---|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien - Gliederung nach Branche | | |
| Investitionsgüter | 303.843.336,67 | 12,21 |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 287.489.921,80 | 11,56 |
| Versicherungen | 252.411.654,50 | 10,15 |
| Banken | 228.630.669,57 | 9,19 |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 210.381.118,78 | 8,46 |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 180.051.078,50 | 7,24 |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 175.565.595,32 | 7,06 |
| Software & Dienste | 169.844.710,00 | 6,83 |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 94.136.936,00 | 3,78 |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 87.612.189,65 | 3,52 |
| Telekommunikationsdienste | 79.830.333,14 | 3,21 |
| Energie | 73.787.810,14 | 2,97 |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 63.351.875,44 | 2,55 |
| Automobile & Komponenten | 58.275.067,24 | 2,34 |
| Versorgungsbetriebe | 55.544.760,82 | 2,23 |
| Diversifizierte Finanzdienste | 48.783.580,00 | 1,96 |
| Real Estate Management & Development (New) | 45.735.953,20 | 1,84 |
| Groß- und Einzelhandel | 7.334.924,70 | 0,29 |
| Transportwesen | 6.748.850,00 | 0,27 |
| Summe | 2.429.360.365,47 | 97,66 |
| 2. Derivate | 21.153.000,00 | 0,85 |
| 3. Bankguthaben | 13.497.291,11 | 0,54 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 28.012.576,51 | 1,13 |
| Summe | 2.492.023.233,09 | 100,18 |
| II. Verbindlichkeiten | -4.492.429,52 | -0,18 |
| III. Fondsvermögen | 2.487.530.803,57 | 100,00 |

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

Stammdaten des Fonds

| UniEuroAktien | |
|---|-----------------|
| Auflegungsdatum | 12.10.1998 |
| Fondswährung | EUR |
| Erstrücknahmepreis (in Fondswährung) | 41,39 |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Anzahl der Anteile | 26.162.240,248 |
| Anteilwert (in Fondswährung) | 95,08 |
| Anleger | Private Anleger |
| Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent) | 5,00 |
| Rücknahmegebühr (in Prozent) | - |
| Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent) | 1,20 |
| Mindestanlagesumme (in Fondswährung) | - |

Vermögensaufstellung

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.24 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|
|------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------|-----------------|---------------------------|

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Automobile & Komponenten

| | | | | | | | | | |
|--------------|-------------------------|-----|--------------|--------------|--------------|-----|----------|----------------------|-------------|
| DE0005190003 | Bayer. Motoren Werke AG | STK | 90.394,00 | 438.100,00 | 347.706,00 | EUR | 106,9600 | 9.668.542,24 | 0,39 |
| NL00150001Q9 | Stellantis NV | STK | 1.845.000,00 | 2.998.000,00 | 1.153.000,00 | EUR | 26,3450 | 48.606.525,00 | 1,95 |
| | | | | | | | | 58.275.067,24 | 2,34 |

Banken

| | | | | | | | | | |
|--------------|------------------------|-----|---------------|--------------|--------------|-----|---------|-----------------------|-------------|
| ES0113900J37 | Banco Santander S.A. | STK | 5.237.897,00 | 3.930.000,00 | 7.850.000,00 | EUR | 4,5215 | 23.683.151,29 | 0,95 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | STK | 938.223,00 | 622.723,00 | 279.000,00 | EUR | 65,8600 | 61.791.366,78 | 2,48 |
| DE000CBK1001 | Commerzbank AG | STK | 3.221.740,00 | 3.761.740,00 | 1.148.000,00 | EUR | 12,7300 | 41.012.750,20 | 1,65 |
| NL0011821202 | ING Groep NV | STK | 708.926,00 | 336.000,00 | 661.000,00 | EUR | 15,2460 | 10.808.285,80 | 0,43 |
| IT0000072618 | Intesa Sanpaolo S.p.A. | STK | 12.351.600,00 | 8.884.600,00 | 7.163.000,00 | EUR | 3,3630 | 41.538.430,80 | 1,67 |
| IT0005239360 | UniCredit S.p.A. | STK | 1.415.684,00 | 904.000,00 | 324.759,00 | EUR | 35,1750 | 49.796.684,70 | 2,00 |
| | | | | | | | | 228.630.669,57 | 9,18 |

Diversifizierte Finanzdienste

| | | | | | | | | | |
|--------------|---------------|-----|------------|------------|----------|-----|------------|----------------------|-------------|
| NL0012969182 | Adyen NV | STK | 13.550,00 | 16.900,00 | 3.350,00 | EUR | 1.568,0000 | 21.246.400,00 | 0,85 |
| DE0005810055 | Dte. Börse AG | STK | 145.200,00 | 145.200,00 | 0,00 | EUR | 189,6500 | 27.537.180,00 | 1,11 |
| | | | | | | | | 48.783.580,00 | 1,96 |

Energie

| | | | | | | | | | |
|--------------|------------------|-----|--------------|------------|------------|-----|---------|----------------------|-------------|
| FR0000120271 | TotalEnergies SE | STK | 1.162.562,00 | 341.062,00 | 923.500,00 | EUR | 63,4700 | 73.787.810,14 | 2,97 |
| | | | | | | | | 73.787.810,14 | 2,97 |

Gebrauchsgüter & Bekleidung

| | | | | | | | | | |
|--------------|-------------------------------------|-----|------------|------------|------------|-----|----------|-----------------------|-------------|
| DE000A1EWWW0 | adidas AG | STK | 284.142,00 | 264.242,00 | 129.100,00 | EUR | 207,0000 | 58.817.394,00 | 2,36 |
| IT0004764699 | Brunello Cucinelli S.P.A. | STK | 80.300,00 | 80.300,00 | 0,00 | EUR | 106,0000 | 8.511.800,00 | 0,34 |
| DE000A1PHFF7 | HUGO BOSS AG | STK | 311.100,00 | 351.100,00 | 40.000,00 | EUR | 54,6200 | 16.992.282,00 | 0,68 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | STK | 114.825,00 | 42.275,00 | 47.900,00 | EUR | 833,7000 | 95.729.602,50 | 3,85 |
| | | | | | | | | 180.051.078,50 | 7,23 |

Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe

| | | | | | | | | | |
|--------------|-------------------|-----|--------------|------------|------------|-----|---------|----------------------|-------------|
| FR0006174348 | Bureau Veritas SA | STK | 1.645.898,00 | 492.298,00 | 296.400,00 | EUR | 28,2800 | 46.545.995,44 | 1,87 |
| FR0012435121 | Elis S.A. | STK | 798.000,00 | 798.000,00 | 0,00 | EUR | 21,0600 | 16.805.880,00 | 0,68 |
| | | | | | | | | 63.351.875,44 | 2,55 |

Groß- und Einzelhandel

| | | | | | | | | | |
|--------------|-----------|-----|------------|------------|------------|-----|---------|---------------------|-------------|
| NL0013654783 | Prosus NV | STK | 252.276,00 | 563.000,00 | 941.500,24 | EUR | 29,0750 | 7.334.924,70 | 0,29 |
| | | | | | | | | 7.334.924,70 | 0,29 |

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion

| | | | | | | | | | |
|--------------|------------|-----|------------|------------|-----------|-----|---------|---------------|------|
| DE000A0WMPJ6 | AIXTRON SE | STK | 807.500,00 | 618.700,00 | 63.500,00 | EUR | 24,5000 | 19.783.750,00 | 0,80 |
|--------------|------------|-----|------------|------------|-----------|-----|---------|---------------|------|

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.24 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------|-----------------------|---------------------------|
| NL0000334118 | ASM International NV | STK | 52.200,00 | 95.800,00 | 97.800,00 | EUR 565,9000 | 29.539.980,00 | 1,19 |
| NL0010273215 | ASML Holding NV | STK | 218.649,00 | 135.800,00 | 44.692,00 | EUR 892,2000 | 195.078.637,80 | 7,84 |
| NL0012866412 | BE Semiconductor Industries NV ¹⁾ | STK | 112.300,00 | 328.800,00 | 349.759,00 | EUR 141,9000 | 15.935.370,00 | 0,64 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | STK | 708.800,00 | 930.300,00 | 603.500,00 | EUR 31,5150 | 22.337.832,00 | 0,90 |
| NL0000226223 | STMicroelectronics NV | STK | 120.600,00 | 693.900,00 | 682.000,00 | EUR 39,9200 | 4.814.352,00 | 0,19 |
| | | | | | | | 287.489.921,80 | 11,56 |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | | | | | | | | |
| DE0005200000 | Beiersdorf AG ¹⁾ | STK | 218.400,00 | 0,00 | 175.100,00 | EUR 134,9500 | 29.473.080,00 | 1,18 |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. | STK | 132.541,00 | 0,00 | 58.059,00 | EUR 438,6500 | 58.139.109,65 | 2,34 |
| | | | | | | | 87.612.189,65 | 3,52 |
| Investitionsgüter | | | | | | | | |
| NL0000235190 | Airbus SE | STK | 466.535,00 | 299.835,00 | 80.200,00 | EUR 170,7200 | 79.646.855,20 | 3,20 |
| FI0009013429 | Cargotec Corp. | STK | 141.400,00 | 141.400,00 | 0,00 | EUR 64,5500 | 9.127.370,00 | 0,37 |
| NL0015001F58 | Ferrovial SE | STK | 1.249.938,00 | 188.202,38 | 1.054.501,38 | EUR 36,6800 | 45.847.725,84 | 1,84 |
| DE000KGX8881 | KION GROUP AG | STK | 275.600,00 | 275.600,00 | 0,00 | EUR 48,7800 | 13.443.768,00 | 0,54 |
| DE0007030009 | Rheinmetall AG | STK | 20.000,00 | 0,00 | 21.900,00 | EUR 521,0000 | 10.420.000,00 | 0,42 |
| FR0000073272 | SAFRAN | STK | 86.627,00 | 56.600,00 | 288.373,00 | EUR 210,0500 | 18.196.001,35 | 0,73 |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | STK | 143.300,00 | 28.300,00 | 75.500,00 | EUR 209,6500 | 30.042.845,00 | 1,21 |
| DE0007236101 | Siemens AG | STK | 480.161,00 | 319.361,00 | 124.900,00 | EUR 176,9600 | 84.969.290,56 | 3,42 |
| DE0005HL1006 | Siemens Healthineers AG | STK | 214.201,00 | 89.901,00 | 0,00 | EUR 56,7200 | 12.149.480,72 | 0,49 |
| | | | | | | | 303.843.336,67 | 12,22 |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | | | | | | | | |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV ¹⁾ | STK | 1.270.600,00 | 545.100,00 | 280.300,00 | EUR 56,4600 | 71.738.076,00 | 2,88 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | STK | 374.000,00 | 374.000,00 | 0,00 | EUR 59,8900 | 22.398.860,00 | 0,90 |
| | | | | | | | 94.136.936,00 | 3,78 |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Blowissenschaften | | | | | | | | |
| NL0010832176 | argenx SE ¹⁾ | STK | 76.350,00 | 17.650,00 | 0,00 | EUR 366,1000 | 27.951.735,00 | 1,12 |
| DE0006599905 | Merck KGaA | STK | 356.123,00 | 181.500,00 | 0,00 | EUR 163,6000 | 58.261.722,80 | 2,34 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | STK | 448.362,00 | 418.499,00 | 297.100,00 | EUR 90,9600 | 40.783.007,52 | 1,64 |
| DE0007165631 | Sartorius AG -VZ- ¹⁾ | STK | 111.150,00 | 47.550,00 | 0,00 | EUR 368,6000 | 40.969.890,00 | 1,65 |
| DE000A3ENQ51 | SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA | STK | 191.900,00 | 48.000,00 | 0,00 | EUR 39,6000 | 7.599.240,00 | 0,31 |
| | | | | | | | 175.565.595,32 | 7,06 |
| Real Estate Management & Development (New) | | | | | | | | |
| DE000LEG1110 | LEG Immobilien SE | STK | 465.200,00 | 202.800,00 | 0,00 | EUR 79,5800 | 37.020.616,00 | 1,49 |
| DE000A1ML7J1 | Vonovia SE ²⁾ | STK | 318.078,00 | 414.000,00 | 2.689.400,00 | EUR 27,4000 | 8.715.337,20 | 0,35 |
| | | | | | | | 45.735.953,20 | 1,84 |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | | | | | | | | |
| LU0569974404 | Aperam S.A. | STK | 216.000,00 | 216.000,00 | 0,00 | EUR 29,2900 | 6.326.640,00 | 0,25 |
| LU1598757687 | ArcelorMittal S.A. | STK | 417.500,00 | 187.100,00 | 802.000,00 | EUR 25,4550 | 10.627.462,50 | 0,43 |
| DE000BASF111 | BASF SE | STK | 1.393.791,00 | 1.439.291,00 | 441.000,00 | EUR 52,9300 | 73.773.357,63 | 2,97 |
| DE0006062144 | Covestro AG | STK | 85.900,00 | 0,00 | 145.600,00 | EUR 50,6800 | 4.353.412,00 | 0,18 |
| FR0000120073 | L'Air Liquide S.A. | STK | 250.047,00 | 25.700,00 | 310.543,00 | EUR 192,8400 | 48.219.063,48 | 1,94 |
| FI0009005961 | Stora Enso Oyj | STK | 1.839.358,00 | 0,00 | 100.000,00 | EUR 12,8850 | 23.700.127,83 | 0,95 |
| FI0009005987 | UPM Kymmene Corporation | STK | 1.405.282,00 | 475.382,00 | 999.000,00 | EUR 30,8700 | 43.381.055,34 | 1,74 |
| | | | | | | | 210.381.118,78 | 8,46 |
| Software & Dienste | | | | | | | | |
| FR0000125338 | Capgemini SE | STK | 233.000,00 | 317.800,00 | 156.900,00 | EUR 213,3000 | 49.698.900,00 | 2,00 |
| FR0014003TT8 | Dassault Systemes SE | STK | 48.700,00 | 279.700,00 | 290.400,00 | EUR 41,0400 | 1.998.648,00 | 0,08 |
| DE0007164600 | SAP SE | STK | 654.700,00 | 32.300,00 | 247.500,00 | EUR 180,4600 | 118.147.162,00 | 4,75 |
| | | | | | | | 169.844.710,00 | 6,83 |
| Telekommunikationsdienste | | | | | | | | |
| ES0105066007 | Cellnex Telecom S.A. | STK | 842.882,00 | 861.835,00 | 824.653,00 | EUR 32,7700 | 27.621.243,14 | 1,11 |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG | STK | 2.320.404,00 | 1.408.000,00 | 1.893.596,00 | EUR 22,5000 | 52.209.090,00 | 2,10 |
| | | | | | | | 79.830.333,14 | 3,21 |
| Transportwesen | | | | | | | | |
| DE0007231326 | Sixt SE | STK | 73.000,00 | 73.000,00 | 0,00 | EUR 92,4500 | 6.748.850,00 | 0,27 |
| | | | | | | | 6.748.850,00 | 0,27 |

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.24 | Käufe Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|--|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------|-------------------------|---------------------------|
| Versicherungen | | | | | | | | |
| DE0008404005 | Allianz SE | STK | 229.300,00 | 0,00 | 152.100,00 | EUR 277,8000 | 63.699.540,00 | 2,56 |
| FR0000120628 | AXA S.A. | STK | 1.909.300,00 | 1.969.100,00 | 453.000,00 | EUR 34,8150 | 66.472.279,50 | 2,67 |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München | STK | 136.750,00 | 23.350,00 | 69.700,00 | EUR 452,3000 | 61.852.025,00 | 2,49 |
| FR0010411983 | Scor SE | STK | 1.883.000,00 | 346.000,00 | 170.000,00 | EUR 32,0700 | 60.387.810,00 | 2,43 |
| | | | | | | | 252.411.654,50 | 10,15 |
| Versorgungsbetriebe | | | | | | | | |
| ES0144580Y14 | Iberdrola S.A. | STK | 1.126.077,00 | 63.492,84 | 3.020.000,84 | EUR 11,4950 | 12.944.255,12 | 0,52 |
| FR0000124141 | Veolia Environnement S.A. | STK | 1.413.890,00 | 952.500,00 | 629.410,00 | EUR 30,1300 | 42.600.505,70 | 1,71 |
| | | | | | | | 55.544.760,82 | 2,23 |
| Summe Aktien | | | | | | | 2.429.360.365,47 | 97,65 |
| Summe börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 2.429.360.365,47 | 97,65 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 2.429.360.365,47 | 97,65 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | | |
| Wertpapier-Optionsrechte | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | | | | | |
| Call on AIXTRON SE Juni 2024/36,00 | EUX | STK | 300.000,00 | | | EUR 0,0500 | 15.000,00 | 0,00 |
| Call on Commerzbank AG Juni 2024/12,00 | EUX | STK | 1.500.000,00 | | | EUR 1,1000 | 1.650.000,00 | 0,07 |
| Call on Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG -VZ- September 2024/100,00 | EUX | STK | 800.000,00 | | | EUR 3,8200 | 3.056.000,00 | 0,12 |
| Call on Merck KGaA Dezember 2024/180,00 | EUX | STK | 500.000,00 | | | EUR 8,2300 | 4.115.000,00 | 0,17 |
| Call on Scor SE September 2024/32,00 | EUX | STK | 1.600.000,00 | | | EUR 2,0400 | 3.264.000,00 | 0,13 |
| Call on STMicroelectronics NV Juni 2024/50,00 | EUX | STK | 2.900.000,00 | | | EUR 0,2800 | 812.000,00 | 0,03 |
| Call on TotalEnergies SE Juni 2024/64,00 | EUX | STK | 2.000.000,00 | | | EUR 2,2300 | 4.460.000,00 | 0,18 |
| Put on Merck KGaA Dezember 2024/110,00 | EUX | STK | 500.000,00 | | | EUR 1,1800 | 590.000,00 | 0,02 |
| Put on Merck KGaA Dezember 2024/140,00 | EUX | STK | -500.000,00 | | | EUR 4,7100 | -2.355.000,00 | -0,09 |
| Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | 15.607.000,00 | 0,63 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | | | | |
| Call on EURO STOXX Bank Index Juni 2024/130,00 | EUX | | Anzahl 12.000 | | | EUR 7,7000 | 4.620.000,00 | 0,19 |
| Put on Euro Stoxx 50 Price Index Juni 2024/4.800,00 | EUX | | Anzahl 2.000 | | | EUR 46,3000 | 926.000,00 | 0,04 |
| Summe der Aktienindex-Derivate | | | | | | | 5.546.000,00 | 0,23 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR-Bankguthaben bei: | | | | | | | | |
| DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | EUR | | 13.497.291,11 | | | | 13.497.291,11 | 0,54 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | 13.497.291,11 | 0,54 |
| Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | 13.497.291,11 | 0,54 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Forderungen WP-Geschäfte | EUR | | 24.811.065,09 | | | | 24.811.065,09 | 1,00 |
| Dividendenansprüche | EUR | | 1.016.641,31 | | | | 1.016.641,31 | 0,04 |
| Steuerrückerstattungsansprüche | EUR | | 1.073.880,54 | | | | 1.073.880,54 | 0,04 |
| Forderungen aus Anteilumsatz | EUR | | 1.110.989,57 | | | | 1.110.989,57 | 0,04 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 28.012.576,51 | 1,12 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung | EUR | | -2.232.873,28 | | | | -2.232.873,28 | -0,09 |

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Bestand 31.03.24 | Käufe | Verkäufe | Kurs | Kurswert in EUR | % -Anteil am Fondsvermögen |
|------|---|-----------------------------|------------------|-----------------------------|-----------------------------|------|-------------------------|----------------------------|
| | | | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | | | |
| | Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz | EUR | -1.785.868,28 | | | | -1.785.868,28 | -0,07 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -473.687,96 | | | | -473.687,96 | -0,02 |
| | Summe sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -4.492.429,52 | -0,18 |
| | Fondsvermögen | | | | | | 2.487.530.803,57 | 100,00 |

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

| | | |
|--------------------|-----|----------------|
| Anteilwert | EUR | 95,08 |
| Umlaufende Anteile | STK | 26.162.240,248 |

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 97,65 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,85 |

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Währung | Stück bzw. Nominal | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR | | Gesamt |
|--------------|---|--------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------|----------------------|
| | | | | befristet | unbefristet | |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | STK | 160.146 | 9.041.843,16 | | 9.041.843,16 |
| NL0012866412 | BE Semiconductor Industries NV | STK | 36.888 | 5.234.407,20 | | 5.234.407,20 |
| DE0005200000 | Beiersdorf AG | STK | 10.000 | 1.349.500,00 | | 1.349.500,00 |
| DE0007165631 | Sartorius AG -VZ- | STK | 48.057 | 17.713.810,20 | | 17.713.810,20 |
| NL0010832176 | argenx SE | STK | 47.900 | 17.536.190,00 | | 17.536.190,00 |
| | Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR | | | 50.875.750,56 | | 50.875.750,56 |

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

| | |
|-----------------------------------|---|
| Wertpapierkurse | Kurse per 28.03.2024 oder letztbekannte |
| Alle anderen Vermögensgegenstände | Kurse per 28.03.2024 |
| Devisenkurse | Kurse per 28.03.2024 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | |
|--------------------------|-----|-------------------------|
| US Amerikanischer Dollar | USD | 1,079900 = 1 Euro (EUR) |
|--------------------------|-----|-------------------------|

Marktschlüssel

| | |
|----------------|------------------|
| A) Terminbörse | |
| EUX | EUREX, Frankfurt |
| B) OTC | Over the counter |

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Energie

| | | | | | |
|--------------|-----------|-----|--|------------|--------------|
| FI0009013296 | Neste Oyj | STK | | 264.200,00 | 1.016.900,00 |
|--------------|-----------|-----|--|------------|--------------|

Gebrauchsgüter & Bekleidung

| | | | | | |
|--------------|-------------|-----|--|------|-----------|
| FR0000121485 | Kering S.A. | STK | | 0,00 | 25.537,00 |
|--------------|-------------|-----|--|------|-----------|

| ISIN | Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. WHG | Volumen in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge |
|---|---|-----------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| DE0006969603 | PUMA SE | STK | | 162.800,00 | 414.200,00 |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | | | | | |
| FR0000121667 | EssilorLuxottica S.A. | STK | | 0,00 | 133.000,00 |
| Groß- und Einzelhandel | | | | | |
| ES0148396007 | Industria de Diseño Textil S.A. | STK | | 0,00 | 1.009.613,00 |
| DE000ZAL1111 | Zalando SE | STK | | 784.000,00 | 784.000,00 |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | | | | | |
| NL0000009165 | Heineken NV | STK | | 0,00 | 471.494,00 |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel | | | | | |
| DE000A161408 | HelloFresh SE | STK | | 544.400,00 | 544.400,00 |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | | | | | |
| DE000BAY0017 | Bayer AG | STK | | 420.600,00 | 606.532,00 |
| DE000A0LD6E6 | Gerresheimer AG | STK | | 0,00 | 98.500,00 |
| NL0012169213 | Qiagen NV | STK | | 111.000,00 | 111.000,00 |
| NL0015001WM6 | Qiagen NV | STK | | 107.670,00 | 107.670,00 |
| Software & Dienste | | | | | |
| ES0109067019 | Amadeus IT Group S.A. | STK | | 0,00 | 201.900,00 |
| DE0006452907 | Nemetschek SE | STK | | 61.100,00 | 130.500,00 |
| Telekommunikationsdienste | | | | | |
| FR0000133308 | Orange S.A. | STK | | 0,00 | 1.020.000,00 |
| Transportwesen | | | | | |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | STK | | 0,00 | 160.000,00 |
| Versicherungen | | | | | |
| DE0008402215 | Hannover Rück SE | STK | | 7.750,00 | 134.350,00 |
| Versorgungsbetriebe | | | | | |
| ES06445809R9 | Iberdrola S.A. BZR 31.01.24 | STK | | 3.682.585,00 | 3.682.585,00 |
| Derivate | | | | | |
| (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) | | | | | |
| Optionsrechte | | | | | |
| Wertpapier-Optionsrechte | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | | |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call) | | | | | |
| Basiswert(e) | Cappgemini SE, Cellnex Telecom S.A., Commerzbank AG, Dte. Telekom AG, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Merck KGaA, Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München, Scor SE, STMicroelectronics NV, Stora Enso Oyj, Volkswagen AG -VZ-, Vonovia SE | EUR | 37.147 | | |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte (Call) | | | | | |
| Basiswert(e) | EURO STOXX Bank Index | EUR | 8.818 | | |
| Gekaufte Kontrakte (Put) | | | | | |
| Basiswert(e) | EURO STOXX 50 Index | EUR | 13.256 | | |

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

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)

| | | |
|----------------------------------|-----|---------|
| AIXTRON SE | EUR | 3.485 |
| Amadeus IT Group S.A. | EUR | 5.084 |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. | EUR | 78.766 |
| argenx SE | EUR | 26.781 |
| ASM International N.V. | EUR | 12.286 |
| Banco Santander S.A. | EUR | 6.011 |
| BE Semiconductor Industries N.V. | EUR | 27.269 |
| Capgemini SE | EUR | 26.802 |
| Danone S.A. | EUR | 12.237 |
| Deutsche Telekom AG | EUR | 85.960 |
| Elis S.A. | EUR | 8.174 |
| Ferrovial SE | EUR | 37.795 |
| Heineken N.V. | EUR | 8.185 |
| HelloFresh SE | EUR | 2.709 |
| Kering S.A. | EUR | 17.188 |
| PUMA SE | EUR | 10.009 |
| SAFRAN | EUR | 43.819 |
| Sartorius AG | EUR | 73.819 |
| Schneider Electric SE | EUR | 65.264 |
| Siemens Healthineers AG | EUR | 3.397 |
| UniCredit S.p.A. | EUR | 8.231 |
| UPM Kymmene Corp. | EUR | 31.167 |
| Veolia Environnement S.A. | EUR | 25.376 |
| Vonovia SE | EUR | 128.401 |
| Zalando SE | EUR | 4.683 |

Unbefristet

Basiswert(e)

| | | |
|--------------------------------|-----|--------|
| AIXTRON SE | EUR | 4.531 |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. | EUR | 17.620 |
| ASM International N.V. | EUR | 12.843 |
| Ferrovial SE | EUR | 9.559 |
| Gerresheimer AG | EUR | 3.690 |
| Vonovia SE | EUR | 4.512 |

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

| Anteilwert | EUR | 95,08 |
|--------------------|-----|----------------|
| Umlaufende Anteile | STK | 26.162.240,248 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

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

| | Wertpapier-Darlehen | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|--|-------------------|--------------------|
| Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 50.875.750,56 | n.a. | n.a. |
| in % des Fondsvermögen | 2,05 % | n.a. | n.a. |
| Zehn größte Gegenparteien ¹⁾ | | | |
| 1. Name | Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A. | n.a. | n.a. |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte | 17.536.190,00 | n.a. | n.a. |
| 1. Sitzstaat | Frankreich | n.a. | n.a. |
| 2. Name | UBS AG, Zürich | n.a. | n.a. |
| 2. Bruttovolumen offene Geschäfte | 12.225.356,20 | n.a. | n.a. |
| 2. Sitzstaat | Schweiz | n.a. | n.a. |
| 3. Name | J.P. Morgan Securities PLC, London | n.a. | n.a. |
| 3. Bruttovolumen offene Geschäfte | 9.041.843,16 | n.a. | n.a. |
| 3. Sitzstaat | Großbritannien | n.a. | n.a. |
| 4. Name | HSBC Continental Europe S.A. | n.a. | n.a. |
| 4. Bruttovolumen offene Geschäfte | 5.488.454,00 | n.a. | n.a. |
| 4. Sitzstaat | Frankreich | n.a. | n.a. |
| 5. Name | Morgan Stanley Europe SE | n.a. | n.a. |
| 5. Bruttovolumen offene Geschäfte | 5.234.407,20 | n.a. | n.a. |
| 5. Sitzstaat | Deutschland | n.a. | n.a. |
| 6. Name | DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank | n.a. | n.a. |
| 6. Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.349.500,00 | n.a. | n.a. |
| 6. Sitzstaat | Deutschland | n.a. | n.a. |
| Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty) | | | |
| | zweiseitig | n.a. | n.a. |
| Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 bis 3 Monate | n.a. | n.a. | n.a. |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| über 1 Jahr | n.a. | n.a. | n.a. |
| unbefristet | 50.875.750,56 | n.a. | n.a. |
| Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| Arten | Aktien Schuldverschreibungen | n.a. | n.a. |
| Qualitäten ²⁾ | AAA AA+ AA A- BBB+ BBB- | n.a. | n.a. |
| Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| | CNY EUR GBP HKD USD | n.a. | n.a. |
| Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | n.a. | n.a. | n.a. |
| 1 bis 3 Monate | n.a. | n.a. | n.a. |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | 2.034.199,21 | n.a. | n.a. |

| | Wertpapier-Darlehen | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|-------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| über 1 Jahr | 8.967.480,27 | n.a. | n.a. |
| unbefristet | 69.571.758,72 | n.a. | n.a. |

Ertrags- und Kostenanteile

| Ertragsanteil des Fonds | | | |
|---|-----------|------|------|
| absolut | 88.152,58 | n.a. | n.a. |
| in % der Bruttoerträge | 66,67 % | n.a. | n.a. |
| Kostenanteil des Fonds | | | |
| | 44.069,68 | n.a. | n.a. |
| davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 44.069,68 | n.a. | n.a. |
| in % der Bruttoerträge | 33,33 % | n.a. | n.a. |
| davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter | | | |
| absolut | 0,00 | n.a. | n.a. |
| in % der Bruttoerträge | 0,00 % | n.a. | n.a. |

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)

| | |
|--|------|
| | n.a. |
|--|------|

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--|--------|
| | 2,09 % |
|--|--------|

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

| | |
|---|---------------------------------------|
| 1. Name | CRH PLC |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 25.574.353,21 |
| 2. Name | Microsoft Corp. |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 11.996.590,71 |
| 3. Name | Iveco Group N.V. |
| 3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 9.661.098,69 |
| 4. Name | ENI S.p.A. |
| 4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 7.733.624,87 |
| 5. Name | Arcadis N.V. |
| 5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 6.176.946,05 |
| 6. Name | Frankreich, Republik |
| 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 6.175.593,59 |
| 7. Name | New China Life Insurance Company Ltd. |
| 7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.744.835,66 |
| 8. Name | Simon Global Development B.V. |
| 8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.618.601,93 |
| 9. Name | ASR Nederland N.V. |
| 9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.262.106,48 |
| 10. Name | NRW.BANK |
| 10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.034.199,21 |

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

| | |
|--|---|
| | keine wiederangelegten Sicherheiten; gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich |
|--|---|

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

| | |
|------------------------------------|---|
| Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer | 1 |
| 1. Name | DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank |
| 1. Verwahrter Betrag absolut | 80.573.438,20 |

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf.

Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 2. April 2024

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

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 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

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

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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.

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 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

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

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

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

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilhaber 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 Anteilhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber 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 Anteilhaber 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 2024,
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