



Halbjahresbericht zum 31. März 2025 Unilnstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig

Kapitalverwaltungsgesellschaft: Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien,	13
Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2024 bis 31. März 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2025.

Steigende Renditen lasten auf den Rentenmärkten

Zu Beginn des Berichtszeitraums sorgte der anhaltende Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien an den Rentenmärkten. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September 2024 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 gab im Berichtshalbjahr leicht um 0,3 Prozent nach.

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 nicht gänzlich ab. Mitte 2024 hatte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt gewagt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten.

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) verloren Euro-Staatsanleihen auf Halbjahressicht per saldo 1,4 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im Berichtszeitraum hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtshalbjahr aufgrund rückläufiger Risikoaufschläge ein Plus in Höhe von 1,0 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 0,3 Prozent zu.

Lediglich europäische Aktien im Plus

Nachdem Mitte September 2024 die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes zu Beginn des Berichtshalbjahrs neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen dann 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 Berichtshalbjahr büßte der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 1,4 Prozent ein. In den USA ging der S&P 500-Index um 2,6 Prozent zurück. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Verlust von 0,8 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen entwickelten sich zuletzt deutlich besser als die meisten anderen Märkte. Der EURO STOXX 50-Index gewann fünf Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 14,7 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 6,1 Prozent in Lokalwährung.

Die Börsen der Schwellenländer gaben um 2,5 Prozent nach, 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 A2QFXJ ISIN DE000A2QFXJ2

Halbjahresbericht 01.10.2024 - 31.03.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Telekommunikations dienste	63.420.044,02	25,45
Versorgungsbetriebe	63.143.503,31	25,34
Industrie	57.643.745,09	23,13
Immobilien	30.199.440,20	12,12
Gesundheitswesen	11.609.169,51	4,66
Finanzwesen	6.524.330,83	2,62
Energie	5.946.693,15	2,39
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	2.713.794,30	1,09
ІТ	1.078.232,18	0,43
Summe	242.278.952,59	97,23
2. Bankguthaben	6.687.030,36	2,68
3. Sonstige Vermögensgegenstände	448.391,16	0,18
Summe	249.414.374,11	100,09
II. Verbindlichkeiten	-184.167,96	-0,09
III. Fondsvermögen	249.230.206,15	100,00

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

WKN A2QFXJ ISIN DE000A2QFXJ2

Halbjahresbericht 01.10.2024 - 31.03.2025

Stammdaten des Fonds

	Unilnstitutional Aktien
	Infrastruktur Nachhaltig
Auflegungsdatum	01.04.2021
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	2.238.183,516
Anteilwert (in Fondswährung)	111,35
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,70
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	100.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Kurs	Kurswert	%-Anteil am Fonds-
		bzw. WHG	51.05.25	Zugange	im		III EUR	vermögen
					Berichtszeitraum			
Börsengehand	delte Wertpapiere							
Aktien								
Australien								
AU000000NXT8	Nextdc Ltd.	STK	165.205,00	0,00	255.479,00 AUD	11,3100	1.078.232,18	0,43
AU00000TCL6	Transurban Group	STK	201.098,00	0,00	0,00 AUD	13,3900	1.553.870,52	0,62
							2.632.102,70	1,05
Deutschland								
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	357.445,00	0,00	216.301,00 EUR	34,2200	12.231.767,90	4,91
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	STK	22.478,00	24.620,00	17.727,00 EUR	57,8500	1.300.352,30	0,52
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	103.231,00	103.231,00	0,00 EUR	39,3700	4.064.204,47	1,63
							17.596.324,67	7,06
Frankreich								
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	15.495,00	15.495,00	0,00 EUR	175,1400	2.713.794,30	1,09
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	277.762,00	114.748,00	90.468,00 EUR	31,7500	8.818.943,50	3,54
				.,,,,			11.532.737,80	4,63
Großbritannien								
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	STK	1.062.935,00	53.391,00	79.226,00 GBP	10,0950	12.826.116,22	5,15
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	STK	94.366,00	7.937,00	57.420,00 GBP	25,3100	2.854.892,97	1,15
GB0007908733	SSE Plc.	STK	277.137,00	151.104,00	0,00 GBP	15,9400	5.280.377,46	2,12
							20.961.386,65	8,42
lonen								
Japan JP3783600004	Foot Jones Bollery Co	STK	222.040.00	102 120 00	40 000 00 IBV	2.052.0000	4 272 040 27	1 71
JP3496400007	East Japan Railway Co. KDDI Corporation	STK	233.810,00 281.590,00	182.128,00 140.795,00	40.000,00 JPY 0,00 JPY	2.952,0000 2.359,5000	4.273.818,27 4.114.090,36	1,71
JP3278600007	Keisei Electric Railway Co. Ltd.	STK	211.077,00	140.733,00	0,00 JPY	1.347,5000	1.761.190,37	0,71
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	STK	778.609,00	0,00	1.737.692,00 JPY	144,7000	697.629,07	0,28
3. 3.7 33 100000	Impport relegiapit and relephone corporation	3111	7,70.003,00	0,00	11/37.032/00 31 1	1 11,7 000	10.846.728,07	4,35
								,,,,,
Kanada								
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	7.900,00	0,00	38.076,00 CAD	140,0400	711.731,86	0,29
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	151.197,00	50.709,00	24.083,00 CAD	100,9900	9.823.330,56	3,94
CA3748252069	Gibson Energy Inc.	STK	43.886,00	80.328,00	36.442,00 CAD	22,3200	630.169,53	0,25
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	STK	143.572,00	51.170,00	20.254,00 CAD	57,5600	5.316.523,62	2,13
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK	9.386,00	3.122,00	13.425,00 CAD	280,4900	1.693.694,76	0,68
							18.175.450,33	7,29
Niederlande								
NL0015001FS8	Ferrovial SE	STK	57.753.00	37.268.00	14 002 00 EUR	A1 1000	2 270 260 54	0.05
1450013001530	removial se	316	57.753,00	37.268,00	14.992,00 EUR	41,1800	2.378.268,54 2.378.268,54	0,95 0,95
							2.370.208,34	0,95

UniInstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig WKN AZQEXJ ISIN DE000AZQEXJ2

Halbjahresbericht 01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Norwegen								
NO0010063308	Telenor ASA	STK	243.319,00	243.319,00	236.223,00 NOK	150,5000	3.218.448,72	1,29
							3.218.448,72	1,29
Schweiz								
CH0319416936	Flughafen Zürich AG	STK	12.837,00	12.837,00	0,00 CHF	209,2000	2.810.570,80	1,13
							2.810.570,80	1,13
Spanien								
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	STK	125.705,00	26.701,00	60.524,00 EUR	32,8300	4.126.895,15	1,66
							4.126.895,15	1,66
Vereinigte Staat	en van Amerika							
US03027X1000	American Tower Corporation	STK	63.346,00	2.657,00	3.287,00 USD	217,6000	12.761.864,27	5,12
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	109.277,00	72.615,00	3.385,00 USD	147,5200	14.925.046,79	5,12
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	62.281,00	24.116,00	1.698,00 USD	154,5800	8.913.431,15	3,58
US12572Q1058	CME Group Inc.	STK	16.997,00	16.997,00	0,00 USD	265,2900	4.174.737,64	1,68
US20030N1019	Comcast Corporation	STK	221.644,00	131.925,00	142.076,00 USD	36,9000	7.572.135,54	3,04
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	STK	22.322,00	0,00	6.193,00 USD	110,5900	2.285.519,84	0,92
US29261A1007	Encompass Health Corporation	STK	26.918,00	30.994,00	4.076,00 USD	101,2800	2.524.076,51	1,01
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	9.836,00	4.382,00	3.022,00 USD	815,3500	7.425.037,13	2,98
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	STK	15.694,00	515,00	13.676,00 USD	345,5500	5.020.888,53	2,01
US46284V1017	Iron Mountain Inc.	STK	31.934,00	31.934,00	0,00 USD	86,0400	2.543.839,79	1,02
US57636Q1040 US65473P1057	Mastercard Inc.	STK	4.630,00	4.630,00	0,00 USD	548,1200	2.349.593,19 7.239.175,38	0,94
US74340W1036	NISOURCE Inc. ProLogis Inc.	STK STK	195.037,00 25.723,00	118.128,00	9.278,00 USD 1.942,00 USD	40,0900 111,7900	2.662.322,16	2,90 1,07
US7607591002	Republic Services Inc.	STK	34.907,00	18.214,00	0,00 USD	242,1600	7.826.200,46	3,14
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	45.335,00	0,00	4.339,00 USD	266,7100	11.194.609,62	4,49
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK	61.340,00	25.220,00	55.275,00 USD	236,2400	13.416.314,79	5,38
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	STK	482.532,00	102.866,00	54.979,00 USD	45,3600	20.264.467,66	8,13
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK	47.095,00	16.129,00	0,00 USD	231,5100	10.094.401,86	4,05
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	33.884,00	0,00	972,00 USD	153,2100	4.806.376,85	1,93
Summe Aktien Summe börseng Summe Wertpap	ehandelte Wertpapiere olervermögen						148.000.039,16 242.278.952,59 242.278.952,59 242.278.952,59	59,38 97,21 97,21 97,21
Bankguthabe	ben bei:						6 160 600 10	2.40
	ntsche Zentral-Genossenschaftsbank n sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	6.168.608,10 2.282,44				6.168.608,10 2.282,44	2,48 0,00
	n Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	3.485,30				2.011,25	0,00
	n Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	1.474,32				948,48	0,00
	n Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	9.967,67				10.431,89	0,00
Bankguthaben ii	n Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	184.900,44				221.014,15	0,09
Bankguthaben ii	n Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	9.999,87				61,92	0,00
Bankguthaben ii	n Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	10.000,11				452,60	0,00
Bankguthaben ii	n Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	303.745,21				281.219,53	0,11
Summe der Bank Summe der Bank	kguthaben kguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumen	te und Geldmarktfon	ds				6.687.030,36 6.687.030,36	2,68 2,68
	nögensgegenstände							
Dividendenansp		EUR	329.182,03				329.182,03	0,13
Steuerrückerstat	tungsansprüche	EUR	76.463,60				76.463,60	0,03
Forderungen au		EUR	42.745,53				42.745,53	0,02
Summe sonstige	Vermögensgegenstände						448.391,16	0,18
Sonstige Verb		51.5	445					
	n für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-145.677,72				-145.677,72	-0,06
verbindlichkeite	n aus Anteilumsatz	EUR	-7.273,70				-7.273,70	0,00

WKN A2QFXJ

Halbjahresbericht 01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN Gattung	sbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im	Verkäufe Abgänge im	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Berichtszeitraum	Berichtszeitraum			
Sonstige Verbindlichkeiter		EUR	-31.216,54				-31.216,54	-0,01
Summe sonstige Verbindli	chkeiten						-184.167,96	-0,07
Fondsvermögen							249.230.206,15	100,00
Durch Rundung der Prozei	nt-Anteile bei der Berechnung kör	nnen geringe Differenzen ent	standen sein.					
Anteilwert					EUR		111,35	
Umlaufende Anteile					STK		2.238.183,516	
	ere am Fondsvermögen (in %							97.21

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse Kurse per 31.03.2025 oder letztbekannte

Alle anderen Vermögensgegenstände Kurse per 31.03.2025
Devisenkurse Kurse per 31.03.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar AUD 1,732900 = 1 Euro (EUR) Britisches Pfund 0,836600 = 1 Euro (EUR) Dänische Krone DKK 7,460500 = 1 Euro (EUR) 161,496600 = 1 Euro (EUR) Japanischer Yen JPY 1,554400 = 1 Euro (EUR) Kanadischer Dollar CAD 22,094800 = 1 Euro (EUR) Mexikanischer Peso MXN Norwegische Krone NOK 11.378000 = 1 Euro (EUR) Schweizer Franken CHF 0,955500 = 1 Euro (EUR) 1,080100 = 1 Euro (EUR) US Amerikanischer Dollar USD

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
Börsengehand	lelte Wertpapiere				
Aktien					
Deutschland					
DE0005552004	Dte. Post AG	STK		0,00	27.895,00
Großbritannien					
GB00B5ZN1N88	Segro Plc.	STK		0,00	197.126,00
Italien					
IT0005090300	Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A.	STK		0,00	228.773,00
Japan					
JP3711600001	Nippon Sanso Holdings Coporation	STK		0,00	41.610,00
JP3583900000	Tokyo Metro	STK		35.700,00	35.700,00
Niederlande					
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	STK		0,00	1.192.878,00
Portugal					
PTEDP0AM0009	EDP S.A.	STK		0,00	762.183,00

UniInstitutional Aktien Infrastruktur Nachhaltig WKN AZQEXJ ISIN DE000AZQEXJ2

Halbjahresbericht 01.10.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw.	Volumen	Käufe	Verkäufe
		Anteile	in 1.000	bzw.	bzw.
		bzw. WHG		Zugänge	Abgänge
Spanien					
ES0105046009	Aena SME S.A.	STK		0,00	6.042,00
ES0182870214	Sacyr S.A.	STK		10.483,38	883.377,38
ES06828709P2	Sacyr S.A. BZR 24.09.24	STK		0,00	419.335,00
Vereinigte Staat	en von Amerika				
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK		0,00	25.353,00
US1844961078	Clean Harbors Inc.	STK		5.984,00	18.071,00
US1264081035	CSX Corporation	STK		113.418,00	181.653,00
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	STK		0,00	56.480,00
US6826801036	Oneok Inc. [New]	STK		43.764,00	75.954,00
US8168511090	Sempra	STK		31.051,00	194.498,00
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK		0,00	4.216,00
Nicht notierte	Wertpapiere				
Aktien					
Spanien					
ES0182870271	Sacyr S.A.	STK		10.483,38	10.483,38

WKN A2QFXJ

Halbjahresbericht 01.10.2024 - 31.03.2025

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	111,35
Umlaufende Anteile	STK	2.238.183.516

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.

WKN A2QFXJ ISIN DE000A2QFXJ2

Halbjahresbericht 01.10.2024 - 31.03.2025

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
/erwendete Vermögensgegenstände			
bsolut	n.a.	n.a.	n.
n % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a
ehn größte Gegenparteien 1)			
. Name Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.
1. Sitzstaat	n.a. n.a.	n.a.	n.a
. SILESTADL	n.a.	n.a.	n.a
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			n
	n.a.	n.a.	n.a
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
inter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a
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
l bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a
8 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a
ınbefristet	n.a.	n.a.	n.a
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a
Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a
I Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a
B Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a
iber 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a
n % der Bruttoerträge Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a
lavon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft	n.a.	n.a.	n.a
ıbsolut n % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a n.a
lavon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter	11.0.	11.0.	11.4
bsolut	n.a.	n.a.	n.a
n % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a
rträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierung	gsgeschäfte und Total Return Swa	aps (absoluter Betrag)	n.
		Wertpapier finanzierungsgeschä	fte und Total Return Swap
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
entionente transpapiere in 70 anei venenibalen venilogensgegenstande des Fonds			n.a

WKN A2QFXJ ISIN DE000A2QFXJ2

Halbjahresbericht 01.10.2024 - 31.03.2025

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾ 1. Name n.a. 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) 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 $Verwahrer \, / \, Kontof \ddot{u}hrer \, von \, empfangenen \, Sicherheiten \, aus \, Wertpapier finanzierungsgeschäften \, und \, Total \, Return \, Swaps \, der verwahrer \, / \, Verwahrer$ 0 Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften 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.

Frankfurt am Main, 1. April 2025

Verwahrart bestimmt Empfänger

Union Investment Privatfonds GmbH

- Geschäftsführung

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel: EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

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

(Stand: 31. Dezember 2024)

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



