



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht **zum 31. März 2026** **UniValueFonds: Global**

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniValueFonds: Global	6
Wertentwicklung in Prozent	6
Geografische Länderaufteilung	6
Wirtschaftliche Aufteilung	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens	7
Zurechnung auf die Anteilklassen	7
Vermögensaufstellung	8
Devisenkurse	12
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2026 (Anhang)	13
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	15
Management und Organisation	18

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblatts, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

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

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 6.800 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurde Union Investment von Coalition Greenwich inzwischen zum achten Mal als „Greenwich Quality Leader“ im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement ausgezeichnet. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2026 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft prämiert. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002 zum 24. Mal in Folge erhalten hat.

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

Darüber hinaus erzielte Union Investment im Bereich Immobilien eine Top-Bewertung beim Scope Asset Management Rating 2025. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2026 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ als bester Manager ausgezeichnet.

Iran-Krieg belastete zuletzt

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

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

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

Sowohl Staatsanleihen aus den USA als auch aus Europa mussten im März jedoch deutliche Verluste hinnehmen. Ursache hierfür waren die zu Monatsbeginn gestarteten Angriffe durch Israel und die USA auf den Iran. Konflikte im Nahen Osten hatten schon in der Vergangenheit stets für große Preissprünge bei Energierohstoffen gesorgt – so auch diesmal. Öl der Sorte Brent verteuerte sich allein im März um mehr als 60 Prozent. Zum einen, weil Produktionsstätten zerstört und zum anderen, weil der Lieferweg aus der Region (Straße von Hormus) für Schiffe nahezu unpassierbar wurde. Mit dem rasanten Anstieg des Ölpreises nahm die Sorge um höhere Inflationsraten zu, was zu steigenden Renditen über alle Laufzeiten hinweg führte. Bei kurzlaufenden Anleihen fiel die Korrektur größer aus, da Leitzinsänderungen eingepreist wurden.

US-Staatsanleihen gaben damit die Gewinne fast vollständig wieder ab und erzielten im Berichtszeitraum, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, einen Zuwachs von 0,9 Prozent. Euro-Staatsanleihen wurden durch den Iran-Krieg sogar ins Minus gedrückt und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 0,4 Prozent an Wert.

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

Iran-Krieg beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

Im Verlauf des Berichtshalbjahres übte die US-Regierung unter Donald Trump großen Einfluss auf die Aktienmärkte aus. Während sie international immer wieder mit Zolldrohungen für Nervosität sorgte, nährte die Annäherung an Russland wiederholt Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-)politischen Rahmenbedingungen in Europa. In Deutschland eröffnete der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben durch die neue Regierung die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig hielt die Schwäche des US-Dollars gegen den Euro und andere wichtige Währungen an.

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

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zu Profitabilität und Disruptionspotenzial von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Wie vom Markt erwartet, hatte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte gesenkt. Im Oktober 2025 setzte sich die Rally am Aktienmarkt aufgrund überraschend guter Q3-Quartalszahlen in vielen Branchen und optimistischer Unternehmensausblicke fort. Zudem beflügelten Hoffnungen auf eine weitere US-Zinssenkung, die die Fed Ende Oktober dann auch lieferte.

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

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

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

In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 14,4 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 7,9 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, LSEG (London Stock Exchange Group). Bei den jeweiligen Aktienindizes handelt es sich um die Net-Return Variante. Die Quelle für alle Angaben der Anteilswertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Investment und Asset Management (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.

UniValueFonds: Global

Klasse A
WKN 631010
ISIN LU0126315885

Klasse -net- A
WKN 631011
ISIN LU0126316180

Klasse C
WKN 634555
ISIN LU0126316347

Klasse I
WKN A3CS16
ISIN LU2355246864

Halbjahresbericht
01.10.2025 - 31.03.2026

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	7,55	2,52	24,62	127,05
Klasse -net- A	7,36	2,17	23,32	120,27
Klasse C	7,39	2,22	23,51	121,24
Klasse I	7,82	3,04	26,51	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	58,51 %
Großbritannien	9,60 %
Japan	6,80 %
Irland	3,98 %
Italien	3,13 %
Frankreich	2,81 %
Deutschland	2,72 %
Kanada	2,59 %
Niederlande	1,66 %
Österreich	1,43 %
Spanien	1,23 %
Schweiz	1,22 %
Schweden	1,17 %
Hongkong	0,86 %
Luxemburg	0,79 %
Cayman-Inseln	0,52 %
Dänemark	0,49 %
Wertpapiervermögen	99,51 %
Optionen	0,18 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	0,71 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,40 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	13,35 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,94 %
Investitionsgüter	8,88 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,83 %
Energie	6,54 %
Media & Entertainment	6,15 %
Versicherungen	6,13 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,61 %
Versorgungsbetriebe	5,27 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,58 %
Transportwesen	4,39 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,21 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,65 %
Hardware & Ausrüstung	3,41 %
Telekommunikationsdienste	2,79 %
Groß- und Einzelhandel	2,10 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,60 %
Verbraucherdienste	1,20 %
Immobilien	1,10 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,08 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,07 %
Automobile & Komponenten	0,44 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,19 %
Wertpapiervermögen	99,51 %
Optionen	0,18 %
Terminkontrakte	0,00 %
Bankguthaben	0,71 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,40 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

UniValueFonds: Global

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	1.872.731.582,68
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.796.671.835,18)	
Optionen	3.283.675,71
Bankguthaben	13.289.697,43
Sonstige Bankguthaben	2.616.356,22
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	61.908,69
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.109.623,02
Zinsforderungen	104.101,32
Dividendenforderungen	2.806.767,84
Forderungen aus Anteilverkäufen	977.645,01
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	15.854.527,01
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	13.659.903,57
	1.927.495.788,50
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-2.739.495,10
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-25.589.785,09
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-13.671.017,08
Sonstige Passiva	-2.796.809,02
	-44.797.106,29
Fondsvermögen	1.882.698.682,21

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	924.318.047,84 EUR
Umlaufende Anteile	5.448.676,788
Anteilwert	169,64 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	798.826.467,87 EUR
Umlaufende Anteile	4.811.307,604
Anteilwert	166,03 EUR

Klasse C

Anteiliges Fondsvermögen	46.253.175,47 EUR
Umlaufende Anteile	436.446,645
Anteilwert	105,98 EUR

Klasse I

Anteiliges Fondsvermögen	113.300.991,03 EUR
Umlaufende Anteile	809.666,020
Anteilwert	139,94 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
Aktien, Anrechte und Genussscheine					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Cayman-Inseln					
KYG982391099	XP Inc.	USD	595.250	19,0400	9.837.305,79
					9.837.305,79
Dänemark					
DK0060079531	DSV A/S	DKK	44.833	1.531,0000	9.185.836,09
					9.185.836,09
Deutschland					
DE0008404005	Allianz SE	EUR	19.988	359,3000	7.181.688,40
DE000BASF111	BASF SE	EUR	228.895	52,4000	11.994.098,00
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	285.476	44,3200	12.652.296,32
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	78.223	178,3500	13.951.072,05
DE0007236101	Siemens AG	EUR	26.249	205,7000	5.399.419,30
					51.178.574,07
Frankreich					
FR0000130452	Eiffage S.A.	EUR	111.908	131,1500	14.676.734,20
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	EUR	56.779	177,9200	10.102.119,68
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	7.868	463,1000	3.643.670,80
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	1.060.390	17,6750	18.742.393,25
FR0000073272	SAFRAN	EUR	19.985	279,4000	5.583.809,00
					52.748.726,93
Großbritannien					
GB0000456144	Antofagasta Plc. ²⁾	GBP	123.023	33,2700	4.685.718,61
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	224.730	146,9000	37.793.745,85
GB0031348658	Barclays Plc.	GBP	2.877.603	3,8945	12.829.793,80
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	493.987	43,7100	24.719.143,41
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	5.375.009	2,1050	12.952.940,98
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	592.688	12,6950	8.613.822,74
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	1.561.619	10,3800	18.557.075,24
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	117.868	69,4400	9.370.067,45
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	EUR	869.637	41,0550	35.702.947,04
GB00BVZK7T90	Unilever Plc.	GBP	317.169	41,9900	15.246.624,28
					180.471.879,40
Hongkong					
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	1.726.041	84,8500	16.214.179,78
					16.214.179,78
Irland					
IE00BLP1HW54	AON Plc.	USD	27.634	322,7800	7.742.125,27
IE00R94NGM2	James Hardie Industries Plc.	USD	592.825	18,9400	9.745.773,37
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	317.615	86,6500	23.887.978,26
IE00BKVD2N49	Seagate Technology Holdings Plc.	USD	68.019	391,7600	23.129.175,80
IE00028FXN24	Smurfit WestRock PLC	USD	298.172	39,8500	10.313.474,70
					74.818.527,40
Italien					
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	2.034.651	9,3750	19.074.853,13
IT0000062072	Generali S.p.A.	EUR	464.010	34,5100	16.012.985,10
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	393.005	60,8600	23.918.284,30
					59.006.122,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % 1)
					EUR	
Japan						
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	1.186.534	1.585,0000	10.261.978,67	0,55
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	382.761	5.302,0000	11.073.605,76	0,59
JP3788600009	Hitachi Ltd.	JPY	357.075	4.464,0000	8.697.717,23	0,46
JP3752900005	Japan Post Holdings Co.Ltd.	JPY	1.752.055	1.789,0000	17.103.292,75	0,91
JP3688370000	Nippon Express Holdings Inc.	JPY	1.000.659	3.544,0000	19.350.913,55	1,03
JP3500610005	Resona Holdings Inc.	JPY	2.239.744	1.722,5000	21.051.316,76	1,12
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	859.703	5.006,0000	23.483.398,14	1,25
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	41.266	37.230,0000	8.383.146,65	0,45
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	482.772	3.162,0000	8.329.627,75	0,44
					127.734.997,26	6,80
Kanada						
CA06849F1080	Barrick Mining Corporation	USD	276.825	40,7900	9.800.964,98	0,52
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	USD	134.362	78,6600	9.173.608,99	0,49
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	CAD	60.615	252,0800	9.504.745,71	0,50
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	USD	144.387	162,4400	20.357.802,52	1,08
					48.837.122,20	2,59
Luxemburg						
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	EUR	339.851	43,8400	14.899.067,84	0,79
					14.899.067,84	0,79
Niederlande						
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	165.633	59,1800	9.802.160,94	0,52
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	496.638	22,1050	10.978.182,99	0,58
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	2.200.170	4,8030	10.567.416,51	0,56
					31.347.760,44	1,66
Österreich						
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	290.348	92,5000	26.857.190,00	1,43
					26.857.190,00	1,43
Schweden						
SE0000115446	AB Volvo [publ]	SEK	437.843	305,5000	12.188.682,23	0,65
SE0000667891	Sandvik AB	SEK	299.843	357,4000	9.765.075,19	0,52
					21.953.757,42	1,17
Schweiz						
CH1430134226	Amrize AG	USD	230.546	56,0200	11.210.126,66	0,60
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	136.670	78,4200	11.579.150,17	0,62
					22.789.276,83	1,22
Spanien						
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group S.A.	GBP	2.536.401	3,4980	10.157.218,89	0,54
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	528.077	24,6500	13.017.098,05	0,69
					23.174.316,94	1,23
Vereinigte Staaten von Amerika						
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	48.770	217,4900	9.206.655,06	0,49
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	USD	109.081	113,9800	10.791.643,42	0,57
US0188021085	Alliant Energy Corporation	USD	163.574	71,7600	10.188.412,67	0,54
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	263.432	286,8600	65.591.618,37	3,48
US0258161092	American Express Co.	USD	64.628	302,4800	16.967.865,15	0,90
US03027X1000	American Tower Corporation	USD	138.210	172,5800	20.703.308,57	1,10
US0378331005	Apple Inc.	USD	42.738	253,7900	9.414.527,40	0,50
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	76.040	341,7900	22.558.555,33	1,20
US05722G1004	Baker Hughes Co.	USD	484.720	61,0500	25.685.405,78	1,36
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	594.823	48,7500	25.169.361,38	1,34
US0970231058	Boeing Co.	USD	61.977	199,0300	10.706.780,93	0,57
US1096411004	Brinker International Inc.	USD	104.233	142,7700	12.916.713,31	0,69
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	100.801	60,6500	5.306.467,02	0,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
US12008R1077	Builders Firstsource Inc.	USD	126.219	82,3300	9.019.712,06	0,48
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	241.410	93,9800	19.692.484,85	1,05
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	470.509	77,5900	31.687.174,13	1,68
US1729674242	Citigroup Inc.	USD	314.137	113,4100	30.922.903,54	1,64
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	63.137	295,3500	16.185.672,21	0,86
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	441.066	77,5800	29.700.460,27	1,58
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	252.993	132,0000	28.986.265,08	1,54
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	279.615	71,8200	17.430.734,57	0,93
US31488V1070	Ferguson Enterprises Inc.	USD	82.925	233,2600	16.789.415,42	0,89
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	USD	228.485	58,7800	11.657.276,54	0,62
US3647601083	Gap Inc.	USD	421.083	24,2000	8.844.899,40	0,47
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	273.645	139,3700	33.102.945,62	1,76
US37959E1029	Globe Life Inc.	USD	110.689	139,1700	13.370.877,64	0,71
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	USD	1.565.529	15,6500	21.265.974,18	1,13
US4581401001	Intel Corporation	USD	271.351	44,1300	10.393.819,66	0,55
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	71.734	157,2800	9.792.833,54	0,52
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	143.934	244,4400	30.538.344,73	1,62
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	214.442	294,1600	54.752.416,21	2,91
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	USD	380.806	57,5800	19.032.036,70	1,01
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	USD	52.877	236,2800	10.844.351,67	0,58
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	23.835	499,6600	10.337.120,13	0,55
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	35.250	310,7900	9.509.024,82	0,51
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	226.138	120,2900	23.610.919,21	1,25
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	101.360	572,1300	50.335.124,38	2,67
US5950171042	Microchip Technology Inc.	USD	145.407	64,6100	8.154.453,84	0,43
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	49.257	337,8400	14.444.045,55	0,77
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	USD	23.835	895,2400	18.521.001,13	0,98
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	106.981	155,2900	14.419.824,23	0,77
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	77.516	165,3400	11.124.464,40	0,59
US73278L1052	Pool Corporation	USD	41.771	202,3300	7.335.757,69	0,39
US7782961038	Ross Stores Inc.	USD	66.433	216,6300	12.491.433,72	0,66
US75513E1010	RTX Corporation	USD	158.797	192,9000	26.587.918,84	1,41
US8168511090	Sempra	USD	374.038	97,1700	31.546.977,22	1,68
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	38.060	320,5500	10.589.474,00	0,56
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	90.189	194,1400	15.197.719,35	0,81
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	212.140	76,0500	14.003.339,12	0,74
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	30.922	845,9900	22.706.104,31	1,21
US5010441013	The Kroger Co.	USD	321.025	72,3600	20.162.632,58	1,07
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	118.290	144,4400	14.830.142,87	0,79
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	42.424	491,5300	18.099.703,78	0,96
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	56.265	210,0300	10.257.215,48	0,54
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	74.421	242,6200	15.672.270,65	0,83
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	62.784	270,5900	14.745.874,98	0,78
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	USD	92.269	247,0800	19.788.060,52	1,05
US88579Y1010	3M Co.	USD	142.701	145,2300	17.988.426,55	0,96
					1.101.676.941,76	58,51
Börsengehandelte Wertpapiere						
Aktien, Anrechte und Genussscheine					1.872.731.582,68	99,51
Wertpapiervermögen					1.872.731.582,68	99,51

Optionen

Long-Positionen

EUR

Call on TotalEnergies SE September 2026/84,00	5.519	2.943.061,94	0,16
		2.943.061,94	0,16

USD

Call on Pfizer Inc. September 2026/29,00	6.615	838.286,61	0,04
Call on T-Mobile US Inc. Mai 2026/220,00	1.088	571.339,29	0,03
Call on UnitedHealth Group Inc. Mai 2026/330,00	2.671	504.246,59	0,03
		1.913.872,49	0,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Long-Positionen				4.856.934,43	0,26
Short-Positionen					
EUR					
	Call on TotalEnergies SE September 2026/92,00	-3.231		-934.146,72	-0,05
	Put on Allianz SE Juni 2026/310,00	-789		-449.730,00	-0,02
				-1.383.876,72	-0,07
USD					
	Call on T-Mobile US Inc. Mai 2026/250,00	-1.088		-87.825,71	0,00
	Call on UnitedHealth Group Inc. Mai 2026/360,00	-1.814		-101.556,29	-0,01
				-189.382,00	-0,01
Short-Positionen				-1.573.258,72	-0,08
Optionen				3.283.675,71	0,18
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
USD					
	Russell 2000 Index Future Juni 2026	90		61.908,69	0,00
				61.908,69	0,00
Long-Positionen				61.908,69	0,00
Terminkontrakte				61.908,69	0,00
Bankguthaben - Kontokorrent				13.289.697,43	0,71
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				-6.668.182,30	-0,40
Fondsvermögen in EUR				1.882.698.682,21	100,00

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2026 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
AUD/EUR Währungskäufe	109.600.000,00	65.082.401,09	3,46
CAD/EUR Währungskäufe	196.600.000,00	122.279.498,84	6,49
CHF/EUR Währungskäufe	57.300.000,00	61.995.676,53	3,29
GBP/EUR Währungskäufe	142.700.000,00	163.181.012,00	8,67
JPY/EUR Währungskäufe	3.887.800.000,00	21.235.579,04	1,13
USD/EUR Währungskäufe	333.600.000,00	289.241.616,46	15,36
EUR/AUD Währungsverkäufe	52.800.000,00	31.353.565,49	1,67
EUR/CAD Währungsverkäufe	102.400.000,00	63.689.830,53	3,38
EUR/CHF Währungsverkäufe	31.200.000,00	33.756.808,16	1,79
EUR/GBP Währungsverkäufe	199.700.000,00	228.361.934,80	12,13
EUR/JPY Währungsverkäufe	8.537.800.000,00	46.634.375,93	2,48
EUR/USD Währungsverkäufe	224.500.000,00	194.648.509,87	10,34

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniValueFonds: Global

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2026 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6817
Britisches Pfund	GBP	1	0,8735
Dänische Krone	DKK	1	7,4723
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,0325
Japanischer Yen	JPY	1	183,2645
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6076
Norwegische Krone	NOK	1	11,2215
Schwedische Krone	SEK	1	10,9742
Schweizer Franken	CHF	1	0,9256
US-amerikanischer Dollar	USD	1	1,1521

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2026 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende März 2026. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanz-mathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte, für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals als „Ex-Dividende“ notiert werden, als Forderung verbucht.

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im

Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d’abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Fondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Einzelne Anteilklassen des Fonds unterliegen einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird.

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

In dem ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Sicherheiten

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ die vom Fonds gestellten/ erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 31. März 2026 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Soft Commissions

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniValueFonds: Global folgende Ausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse A:

2,94 Euro pro Anteil, Ex-Tag 13.11.2025

für die Anteilklasse -net- A:

2,89 Euro pro Anteil, Ex-Tag 13.11.2025

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Der Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. hat die Anpassung der Liquiditätsmanagementinstrumente im Verkaufsprospekt mit Wirkung zum 16. April 2026 beschlossen.

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniValueFonds: Global

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	4.428.204,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	0,24 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.428.204,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	dreiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	4.428.204,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	BB+ ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	8.955.268,51	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	24.052,70	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	59,00 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	16.713,15	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	16.035,15	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	39,33 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	678,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	1,66 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			0,24 %
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾			
1. Name			Saipem S.p.A.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.143.437,92
2. Name	Tiangong International Co. Ltd.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	811.830,59

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 PRIVATBANK AG Niederlassung Luxemburg
1. Verwahrter Betrag absolut	8.955.268,51

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. 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. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Zentralverwaltungsstelle

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B28679

Eigenkapital per 31.12.2025:
EUR 592,560 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

Bis zum 01.01.2026: DZ PRIVATBANK S.A.
Ab dem 02.01.2026: DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung
Luxemburg
(nachfolgend ausschließlich "DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung
Luxemburg")
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zusätzliche Informationen für Anleger 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 Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise 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 öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in 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 und Aktionäre 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 Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank ESG Union	UniIndustrie 4.0
Cattolico Aktien Global Union	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
Cattolico Corporates Union	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
Cattolico Laurent Union (2027)	UniInstitutional Commodities Select
Commodities-Invest	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years ESG
FairWorldFonds	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
Global Credit ESG	UniInstitutional EM Corporate Bonds
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: ESG	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration ESG
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds ESG
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Equities Market Neutral
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniAsia	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAusschüttung	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniDividendenAss	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniDuoInvest 1	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Convertibles
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Convertibles ESG
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Credit
UniEM Global	UniInstitutional Global Credit ESG
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniESG Aktien Europa	UniInstitutional High Yield Bonds
UniESG Aktien Wasser	UniInstitutional Multi Asset ESG
UniESG Staatsanleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniESG Unternehmensanleihen	UniInstitutional Short Term Credit
UniESG Unternehmensanleihen 2031	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroKapital	UniMarktführer
UniEuroKapital Corporates	UniOpti4
UniEuroKapital -net-	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuropa	UniProfiAnlage (2027)
UniEuropa Mid&Small Caps	UniRak Emerging Markets
UniEuropaRenta	UniRak ESG
UniEuroRenta Corporates	UniRak Konservativ ESG
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniRent Kurz URA
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniRenta Osteuropa
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniRentEuro Mix 2028
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniSector
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III	UniStruktur
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniThemen Aktien
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniTransformation Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 III	UniVorsorge 1
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniVorsorge 2
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniVorsorge 3
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III	UniVorsorge 4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031	UniVorsorge 5
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031 II	UniVorsorge 6
UniFavorit: Renten	UniVorsorge 7
UniGlobal Dividende	UniZukunft Welt
UniGlobal II	Volksbank Kraichgau Fonds

Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
www.union-investment.de