



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2026 UniNordamerika

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Management GmbH*
(vormals: Union Investment Privatfonds GmbH)

*siehe Angaben in den Wichtigen Mitteilungen

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Wichtige Mitteilungen	6
UniNordamerika	7
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	17

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 Experte für Fondsvermögensverwaltung in der Genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,7 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte 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 und 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 Risikoaufläufe 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 Zollandrohungen 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 Notenbank-Zielen, 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-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 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 schloss fünf Prozent niedriger.

Hier wurden die vorherigen Kurszuwächse im März 2026 durch den Iran-Krieg mehr als aufgeessen, 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. Bei den jeweiligen Aktienindizes handelt es sich um die Net-Return Variante. 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.

Wichtige Mitteilungen an unsere Anlegerinnen und Anleger

Durch Eintragung in das Handelsregister am 30. April 2026 erfolgte eine Verschmelzung zur Aufnahme der Union Investment Institutional GmbH auf die Union Investment Privatfonds GmbH (UIP) sowie zeitgleich eine Umfirmierung der UIP auf die Firmenbezeichnung Union Investment Management GmbH.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	142.302.237,23	18,57
Hardware & Ausrüstung	82.659.907,61	10,79
Media & Entertainment	75.076.285,68	9,80
Software & Dienste	63.635.826,77	8,30
Investitionsgüter	56.323.293,95	7,35
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	45.445.795,22	5,93
Groß- und Einzelhandel	44.098.756,29	5,75
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	27.682.992,22	3,61
Banken	24.775.089,60	3,23
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	21.836.450,11	2,85
Diversifizierte Finanzdienste	19.456.165,60	2,54
Energie	18.952.829,01	2,47
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	17.581.528,28	2,29
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	14.167.911,07	1,85
Automobile & Komponenten	12.423.503,60	1,62
Lebensmittel, Getränke & Tabak	10.392.290,78	1,36
Versorgungsbetriebe	9.684.363,31	1,26
Transportwesen	9.152.285,25	1,19
Verbraucherdienste	6.721.637,90	0,88
Sonstige ²⁾	28.838.219,47	3,76
Summe	731.207.368,95	95,40
2. Derivate	308.544,43	0,04
3. Bankguthaben	48.677.670,33	6,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände	905.425,86	0,12
Summe	781.099.009,57	101,91
II. Verbindlichkeiten	-14.719.147,38	-1,91
III. Fondsvermögen	766.379.862,19	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,80 %.

Stammdaten des Fonds

UniNordamerika	
Auflegungsdatum	01.10.1993
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	41,39
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	1.059.219,351
Anteilwert (in Fondswährung)	723,53
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	5,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Automobile & Komponenten

US88160R1014	Tesla Inc.	STK	38.502,00	1.723,00	4.157,00	USD	371,7500	12.423.503,60	1,62
								12.423.503,60	1,62

Banken

US0605051046	Bank of America Corporation	STK	195.766,00	36.658,00	107.460,00	USD	48,7500	8.283.649,42	1,08
US1729674242	Citigroup Inc.	STK	28.560,00	19.806,00	85.493,00	USD	113,4100	2.811.378,87	0,37
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	53.579,00	0,00	0,00	USD	294,1600	13.680.061,31	1,79
								24.775.089,60	3,24

Diversifizierte Finanzdienste

US48251W1045	KKR & Co. Inc.	STK	10.999,00	6.094,00	44.385,00	USD	92,5000	883.089,58	0,12
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK	15.413,00	3.846,00	1.849,00	USD	499,6600	6.684.540,91	0,87
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	4.724,00	1.758,00	13.479,00	USD	425,3400	1.744.037,98	0,23
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	STK	5.661,00	3.614,00	6.906,00	USD	845,9900	4.156.886,89	0,54
US92826C8394	VISA Inc.	STK	22.824,00	10.849,00	7.982,00	USD	302,2400	5.987.610,24	0,78
								19.456.165,60	2,54

Energie

US05722G1004	Baker Hughes Co.	STK	90.945,00	0,00	11.596,00	USD	61,0500	4.819.193,00	0,63
CA13321L1085	Cameco Corporation	STK	43.088,00	8.061,00	20.431,00	CAD	151,2800	4.054.710,53	0,53
US1667641005	Chevron Corporation	STK	24.839,00	16.211,00	32.250,00	USD	206,9000	4.460.714,43	0,58
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	18.117,00	0,00	9.262,00	USD	132,0000	2.075.726,07	0,27
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	59.038,00	48.180,00	75.178,00	USD	69,1300	3.542.484,98	0,46
								18.952.829,01	2,47

Gebrauchsgüter & Bekleidung

US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	22.799,00	14.792,00	12.043,00	USD	137,2200	2.715.457,67	0,35
KYG8068L1086	SharkNinja Inc.	STK	36.296,00	13.988,00	4.887,00	USD	105,9000	3.336.295,81	0,44
								6.051.753,48	0,79

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	45.627,00	44.572,00	80.582,00	USD	62,7500	2.485.109,15	0,32
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corporation	STK	56.651,00	0,00	0,00	USD	80,0800	3.937.689,51	0,51
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	5.829,00	1.113,00	1.914,00	USD	460,9900	2.332.358,92	0,30
US58155Q1031	McKesson Corporation	STK	8.298,00	0,00	1.224,00	USD	865,3600	6.232.755,21	0,81
US58507V1070	Medline Inc.	STK	77.010,00	77.010,00	0,00	USD	44,5000	2.974.520,44	0,39
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK	51.509,00	51.509,00	0,00	USD	86,6500	3.874.016,88	0,51
								21.836.450,11	2,84

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe								
CA36168Q1046	GFL Environmental Inc.	STK	206.274,00	74.628,00	0,00 USD	41,7200	7.469.621,80	0,97
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK	27.434,00	0,00	10.029,00 USD	162,4400	3.868.048,75	0,50
US94106L1098	Waste Management Inc.	STK	14.190,00	14.190,00	0,00 USD	229,7900	2.830.240,52	0,37
							14.167.911,07	1,84
Groß- und Einzelhandel								
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	163.049,00	35.261,00	23.443,00 USD	208,2700	29.475.058,79	3,85
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	527,00	536,00	1.875,00 USD	3.377,7800	1.545.082,94	0,20
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	39.268,00	0,00	58.109,00 CAD	170,7300	4.170.331,95	0,54
US3647601083	Gap Inc.	STK	169.478,00	169.478,00	0,00 USD	24,2000	3.559.905,91	0,46
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	38.584,00	0,00	15.532,00 USD	159,7000	5.348.376,70	0,70
							44.098.756,29	5,75
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion								
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK	29.163,00	0,00	4.361,00 USD	203,4300	5.149.404,64	0,67
US0326541051	Analog Devices Inc.	STK	19.582,00	0,00	0,00 USD	318,1400	5.407.358,28	0,71
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	49.102,00	28.478,00	4.628,00 USD	341,7900	14.566.940,87	1,90
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	44.726,00	44.726,00	0,00 USD	151,2800	5.872.883,67	0,77
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	91.472,00	15.073,00	0,00 USD	309,5100	24.573.820,61	3,21
US4824801009	KLA Corporation	STK	2.119,00	3.673,00	1.554,00 USD	1.472,4100	2.708.130,19	0,35
US5128073062	Lam Research Corporation	STK	23.249,00	34.339,00	11.090,00 USD	213,6600	4.311.588,70	0,56
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	25.676,00	7.902,00	0,00 USD	337,8400	7.529.190,04	0,98
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	476.846,00	44.221,00	36.693,00 USD	174,4000	72.182.920,23	9,42
							142.302.237,23	18,57
Hardware & Ausrüstung								
US0320951017	Amphenol Corporation	STK	56.570,00	25.374,00	31.237,00 USD	126,3500	6.203.992,28	0,81
US0378331005	Apple Inc.	STK	261.926,00	43.180,00	4.128,00 USD	253,7900	57.698.289,68	7,53
US0404132054	Arista Networks Inc.	STK	50.666,00	36.762,00	12.478,00 USD	122,7800	5.399.506,54	0,70
US55024U1097	Lumentum Holdings Inc.	STK	6.609,00	6.609,00	0,00 USD	702,7600	4.031.369,53	0,53
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	STK	8.557,00	0,00	8.343,00 USD	433,9700	3.223.228,27	0,42
IE00BKVD2N49	Seagate Technology Holdings Plc.	STK	11.031,00	21.257,00	10.226,00 USD	391,7600	3.750.980,44	0,49
IE000IVNQZ81	TE Connectivity Plc.	STK	12.967,00	0,00	9.712,00 USD	209,0200	2.352.540,87	0,31
							82.659.907,61	10,79
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte								
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	STK	21.892,00	39.555,00	17.663,00 USD	71,7700	1.363.760,82	0,18
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	38.006,00	14.099,00	15.666,00 USD	144,4400	4.764.852,56	0,62
							6.128.613,38	0,80
Immobilien								
US95040Q1040	Welltower Inc. ¹⁾	STK	34.944,00	0,00	46.346,00 USD	197,7100	5.996.682,79	0,78
							5.996.682,79	0,78
Investitionsgüter								
US00766T1007	Aecom	STK	35.812,00	0,00	9.095,00 USD	84,8200	2.636.553,98	0,34
US0970231058	Boeing Co.	STK	34.851,00	34.851,00	0,00 USD	199,0300	6.020.653,18	0,79
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK	3.142,00	0,00	17.495,00 USD	708,4600	1.932.107,73	0,25
US34354P1057	FlowsERVE Corporation	STK	88.662,00	0,00	0,00 USD	73,5100	5.657.098,88	0,74
US34631F1021	Forgent Power Solutions Inc.	STK	126.619,00	126.619,00	0,00 USD	29,2700	3.216.854,55	0,42
KYG3730V1059	FTAI Aviation Ltd.	STK	76.818,00	32.021,00	36.096,00 USD	245,0000	16.335.743,43	2,13
US3696043013	GE Aerospace	STK	10.818,00	0,00	16.450,00 USD	283,7700	2.664.546,36	0,35
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	6.147,00	4.404,00	5.648,00 USD	872,9000	4.657.335,56	0,61
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	8.401,00	743,00	2.036,00 USD	895,2400	6.528.002,12	0,85
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	14.006,00	2.636,00	2.570,00 USD	549,0200	6.674.398,16	0,87
							56.323.293,95	7,35

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Lebensmittel, Getränke & Tabak								
US15118V2079	Celsius Holdings Inc.	STK	108.358,00	108.358,00	0,00 USD	35,4800	3.336.986,23	0,44
US7181721090	Philip Morris International Inc.	STK	13.352,00	0,00	28.064,00 USD	165,3400	1.916.170,19	0,25
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	77.854,00	0,00	12.046,00 USD	76,0500	5.139.134,36	0,67
							10.392.290,78	1,36
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel								
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	STK	8.695,00	5.536,00	0,00 USD	996,4300	7.520.144,82	0,98
US9311421039	Walmart Inc.	STK	93.271,00	26.329,00	47.748,00 USD	124,2800	10.061.383,46	1,31
							17.581.528,28	2,29
Media & Entertainment								
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	99.520,00	4.216,00	0,00 USD	287,5600	24.839.832,65	3,24
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	73.631,00	10.676,00	16.717,00 USD	286,8600	18.333.294,56	2,39
US2787681061	EchoStar Corporation	STK	37.979,00	37.979,00	0,00 USD	117,0700	3.859.214,94	0,50
US5380341090	Live Nation Entertainment Inc.	STK	11.510,00	17.455,00	5.945,00 USD	152,5100	1.523.643,87	0,20
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	35.247,00	8.784,00	18.068,00 USD	572,1300	17.503.572,70	2,28
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	49.463,00	45.163,00	1.426,00 USD	96,1500	4.127.998,83	0,54
US77543R1023	Roku Inc.	STK	33.714,00	33.714,00	0,00 USD	94,6200	2.768.873,08	0,36
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	STK	12.366,00	15.675,00	3.309,00 USD	197,5000	2.119.855,05	0,28
							75.076.285,68	9,79
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften								
US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	STK	16.530,00	28.332,00	11.802,00 USD	113,9800	1.635.352,31	0,21
US04016X1019	argenx SE ADR	STK	3.597,00	3.597,00	0,00 USD	730,2500	2.279.931,65	0,30
US10806X1028	BridgeBio Pharma Inc.	STK	47.674,00	47.674,00	0,00 USD	74,2600	3.072.885,37	0,40
US5324571083	Eli Lilly and Co.	STK	15.503,00	2.267,00	0,00 USD	919,7700	12.376.698,47	1,61
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	31.931,00	31.931,00	0,00 USD	139,3700	3.862.705,90	0,50
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	28.567,00	23.067,00	22.323,00 USD	244,4400	6.061.034,18	0,79
US6323071042	Natera Inc.	STK	28.167,00	3.696,00	9.627,00 USD	199,9900	4.889.435,23	0,64
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	STK	154.144,00	154.144,00	0,00 USD	30,1200	4.029.873,52	0,53
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	10.979,00	0,00	4.098,00 USD	491,5300	4.684.062,03	0,61
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	6.589,00	0,00	7.616,00 USD	446,5400	2.553.816,56	0,33
							45.445.795,22	5,92
Real Estate Management & Development (New)								
US12504L1098	CBRE Group Inc.	STK	27.062,00	20.612,00	14.176,00 USD	135,4600	3.181.857,93	0,42
							3.181.857,93	0,42
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	STK	25.943,00	0,00	9.698,00 USD	202,9800	4.570.705,79	0,60
CH1430134226	Amrize AG	STK	188.028,00	82.817,00	0,00 USD	56,0200	9.142.720,74	1,19
IE0001827041	CRH Plc.	STK	85.076,00	28.989,00	12.356,00 USD	105,1200	7.762.511,17	1,01
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	STK	42.176,00	0,00	31.381,00 USD	58,7800	2.151.814,32	0,28
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	9.424,00	2.523,00	9.174,00 USD	495,7600	4.055.240,20	0,53
							27.682.992,22	3,61
Software & Dienste								
US18915M1071	Cloudflare Inc.	STK	30.965,00	30.965,00	0,00 USD	206,3400	5.545.801,67	0,72
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	129.892,00	0,00	3.807,00 USD	370,1700	41.734.330,04	5,45
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	61.111,00	0,00	0,00 USD	147,1100	7.803.176,12	1,02
US69608A1088	Palantir Technologies Inc.	STK	29.370,00	0,00	7.484,00 USD	146,2800	3.729.054,42	0,49
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	23.219,00	5.896,00	8.435,00 USD	160,3200	3.231.030,36	0,42
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	17.548,00	26.564,00	15.657,00 USD	104,5500	1.592.434,16	0,21
							63.635.826,77	8,31
Telekommunikationsdienste								
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	113.340,00	0,00	0,00 USD	28,9900	2.851.945,66	0,37
							2.851.945,66	0,37
Transportwesen								
US0116591092	Alaska Air Group Inc.	STK	153.936,00	153.936,00	0,00 USD	36,7800	4.914.300,91	0,64
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	STK	39.340,00	57.381,00	18.041,00 USD	57,5800	1.966.146,34	0,26
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK	10.788,00	0,00	11.063,00 USD	242,6200	2.271.838,00	0,30
							9.152.285,25	1,20

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verbraucherdienste								
US25809K1051	DoorDash Inc.	STK	13.771,00	13.771,00	0,00 USD	150,1500	1.794.736,26	0,23
US4485791028	Hyatt Hotels Corporation	STK	12.855,00	0,00	20.016,00 USD	143,7900	1.604.392,37	0,21
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK	8.655,00	6.309,00	11.711,00 USD	275,1800	2.067.253,62	0,27
US9741551033	Wingstop Inc.	STK	9.332,00	12.113,00	2.781,00 USD	154,9700	1.255.255,65	0,16
							6.721.637,90	0,87
Versicherungen								
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	11.303,00	0,00	11.219,00 USD	216,5800	2.124.818,80	0,28
US37959E1029	Globe Life Inc.	STK	20.717,00	20.717,00	0,00 USD	139,1700	2.502.547,43	0,33
							4.627.366,23	0,61
Versorgungsbetriebe								
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	25.133,00	0,00	20.158,00 USD	184,7200	4.029.656,94	0,53
US65473P1057	NISOURCE Inc.	STK	47.798,00	0,00	59.654,00 USD	46,6600	1.935.816,93	0,25
US6293775085	NRG Energy Inc.	STK	29.318,00	29.318,00	0,00 USD	146,1400	3.718.889,44	0,49
							9.684.363,31	1,27
Summe Aktien							731.207.368,95	95,40
Summe börsengehandelte Wertpapiere							731.207.368,95	95,40
Summe Wertpapiervermögen							731.207.368,95	95,40
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
MSCI USA Momentum USD NTR Index Future Juni 2026	EUX USD	Anzahl -196					424.485,20	0,06
MSCI USA Value Weight Capacity Index (Net Return) (USD) Future Juni 2026	EUX USD	Anzahl 183					-115.940,77	-0,02
Summe der Aktienindex-Derivate							308.544,43	0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR		314.851,90				314.851,90	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD		97.125,63				60.416,54	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		55.649.197,22				48.302.401,89	6,30
Summe der Bankguthaben							48.677.670,33	6,35
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							48.677.670,33	6,35
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche	EUR		307.590,64				307.590,64	0,04
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR		117.154,70				117.154,70	0,02
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR		480.680,52				480.680,52	0,06
Summe sonstige Vermögensgegenstände							905.425,86	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR		-837.908,95				-837.908,95	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR		-13.706.673,94				-13.706.673,94	-1,79
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-174.564,49				-174.564,49	-0,02
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-14.719.147,38	-1,92
Fondsvermögen							766.379.862,19	100,00
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.								
Anteilwert	EUR						723,53	
Umlaufende Anteile	STK						1.059.219,351	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								95,40
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,04

1) 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 31.03.2026 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2026	
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2026	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Kanadischer Dollar	CAD	1,607600 = 1 Euro (EUR)
US-amerikanischer Dollar	USD	1,152100 = 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

Banken

US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK		0,00	65.431,00
--------------	-------------------	-----	--	------	-----------

Diversifizierte Finanzdienste

US0258161092	American Express Co.	STK		0,00	14.575,00
US09260D1072	Blackstone Inc.	STK		17.319,00	17.319,00
US8085131055	Charles Schwab Corporation	STK		0,00	36.451,00
US45841N1072	Interactive Brokers Group Inc.	STK		76.041,00	76.041,00
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK		0,00	41.539,00

Energie

US87612G1013	Targa Resources Corporation	STK		0,00	17.211,00
--------------	-----------------------------	-----	--	------	-----------

Gebrauchsgüter & Bekleidung

US7512121010	Ralph Lauren Corporation	STK		0,00	12.679,00
US8760301072	Tapestry Inc.	STK		0,00	54.880,00
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK		0,00	8.449,00

Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste

US29261A1007	Encompass Health Corporation	STK		0,00	24.764,00
US8636671013	Stryker Corporation	STK		0,00	14.968,00
US9224751084	Veeva System Inc.	STK		9.010,00	9.010,00

Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe

US1729081059	Cintas Corporation	STK		6.017,00	30.104,00
US89400J1079	TransUnion	STK		12.866,00	80.319,00

Groß- und Einzelhandel

US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	STK		16.705,00	16.705,00
US1220171060	Burlington Stores Inc.	STK		0,00	13.308,00

Investitionsgüter

IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK		0,00	9.147,00
US8936411003	TransDigm Group Inc.	STK		261,00	2.919,00
US9113631090	United Rentals Inc.	STK		4.265,00	4.265,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Lebensmittel, Getränke & Tabak					
US7134481081	PepsiCo Inc.	STK		58.624,00	58.624,00
Media & Entertainment					
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK		0,00	58.072,00
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften					
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK		0,00	19.115,00
US9418481035	Waters Corporation	STK		6.438,00	6.438,00
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe					
US2788651006	Ecolab Inc.	STK		0,00	15.343,00
US9291601097	Vulcan Materials Co.	STK		0,00	16.395,00
Software & Dienste					
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	STK		0,00	1.194,00
US40171V1008	Guidewire Software Inc.	STK		0,00	8.737,00
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK		11.551,00	11.551,00
CA2499061083	The Descartes Systems Group Inc.	STK		0,00	32.470,00
US8962391004	Trimble Inc.	STK		14.173,00	69.762,00
Transportwesen					
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK		0,00	44.629,00
US4456581077	Hunt [J.B.] Transport Services Inc.	STK		25.080,00	25.080,00
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc.	STK		31.817,00	31.817,00
Verbraucherdienste					
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK		645,00	1.125,00
Versicherungen					
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	STK		0,00	15.448,00
Versorgungsbetriebe					
US87422Q1094	Talen Energy Corporation	STK		0,00	9.482,00
US92840M1027	Vistra Corporation	STK		0,00	33.691,00
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Terminkontrakte auf Währung					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e)	CAD/EUR Devisenkurs	CAD	161		
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e)	MSCI USA Value Weight Capacity Index	USD	6.894		
Basiswert(e)	Russell 2000 Index	USD	39.863		
Verkaufte Kontrakte					
Basiswert(e)	MSCI USA Momentum USD NTR Index	USD	7.098		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin					
USD		EUR	51.445		
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin					
USD		EUR	51.116		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	723,53
Umlaufende Anteile	STK	1.059.219,351

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps			
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

Verwahrt 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.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 4. Mai 2026

Union Investment Management 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 923,727 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2025)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Marc Harms
Kerstin Knoefel
Tobias Schmidt
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 23.052 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2025)

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

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

Bei der DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg sind der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, das Basisinformationsblatt („BIB“), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar. Ferner wird die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden auf der unter www.union-investment.com abrufbaren Homepage von Union Investment sowie darüber hinaus in gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt 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.

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

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

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

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter www.unioninvestment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage veröffentlicht

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt.

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2026,
soweit nicht anders angegeben

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

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