



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht **zum 30. September 2024** **UnionGeldmarktFonds**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UnionGeldmarktFonds	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	13

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 498 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 5,5 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 1.330 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum sechsten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2024 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung, seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002, zum 22. Mal in Folge erhalten hat.

Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen. Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Bester Asset Manager Overall“ ausgezeichnet.

Auch der TELOS ESG Company Check 2023 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal sowie in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland ausgezeichnet.

Wachstumssorgen führen zu ersten Zinssenkungen

In den USA setzte sich zunächst der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck nahm etwas ab. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten nahm die konjunkturelle Dynamik aber etwas ab. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Deshalb hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die anfänglichen Kursverluste schnell wieder aufgeholt werden. Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im Berichtszeitraum deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US Index verbuchten US-Staatsanleihen einen Zuwachs von 4,8 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier kam es anfänglich zu steigenden Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen. Im Juni senkte die Europäische Zentralbank den Leitzins um 25 Basispunkte.

Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht.

Größere Turbulenzen löste die Europawahl aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoaufschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten auf eine Stabilisierung hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den Währungshütern, im September eine erneute Zinssenkung um 25 Basispunkte durchzuführen. In diesem Umfeld kamen die Renditen deutlich zurück. Letztlich gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 2,6 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch, trotz leicht steigender Risikoaufschläge. Höhere Kuponzahlungen konnten dies jedoch kompensieren und so verbuchte die Anlageklasse, gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00), ein Plus von 3,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, 6,5 Prozent an Wert.

Aktienbörsen überwiegend mit Kurszuwächsen

Das Kapitalmarktumfeld hellte sich im Berichtszeitraum weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten aufgrund der positiven volkswirtschaftlichen Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte größtenteils Zuwächse. Auf Unternehmensseite verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Im April kam es nach den deutlichen Kursanstiegen des ersten Quartals 2024 zunächst zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend aber fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten.

Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

Von Anfang April bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo sieben Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 9,7 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 6,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich hingegen uneinheitlich. Der EURO STOXX 50-Index gab um 1,6 Prozent nach, während der STOXX Europe 600-Index um zwei Prozent zulegen konnte (jeweils in Euro). Der deutsche Leitindex DAX 40 gewann sogar 4,5 Prozent. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung hingegen einen Verlust von 6,1 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich derweil um 11,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Frankreich	328.814.539,00	19,09
Kanada	170.069.054,00	9,87
Niederlande	141.147.158,00	8,20
Vereinigte Staaten von Amerika	108.330.356,80	6,29
Großbritannien	68.446.769,00	3,97
Deutschland	65.231.448,00	3,79
Spanien	64.406.189,00	3,74
Australien	40.138.600,00	2,33
Italien	39.375.600,00	2,29
Schweden	34.997.300,00	2,03
Schweiz	30.003.000,00	1,74
Belgien	20.196.342,00	1,17
Summe	1.111.156.355,80	64,51
2. Andere Wertpapiere	126.460.944,55	7,34
3. Bankguthaben	642.559.255,65	37,31
4. Sonstige Vermögensgegenstände	11.285.078,88	0,66
Summe	1.891.461.634,88	109,82
II. Verbindlichkeiten	-169.232.399,91	-9,82
III. Fondsvermögen	1.722.229.234,97	100,00

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

Stammdaten des Fonds

UnionGeldmarktFonds	
Auflegungsdatum	08.09.1994
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	51,13
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	35.937.485,234
Anteilwert (in Fondswährung)	47,92
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,30
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2573331837	4,049% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ¹⁾	EUR	29.200.000,00	0,00	0,00	%	100,0730	29.221.316,00	1,70
XS1218821756	1,000% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	27.000.000,00	27.000.000,00	0,00	%	98,8570	26.691.390,00	1,55
XS2613658470	3,750% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	100,2310	10.023.100,00	0,58
XS2485259670	4,541% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v.22(2025) ¹⁾	EUR	20.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,9830	20.196.600,00	1,17
XS2575952341	4,214% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ¹⁾	EUR	29.900.000,00	0,00	0,00	%	100,1260	29.937.674,00	1,74
XS1209863254	1,375% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. v. 15(2025)	EUR	20.640.000,00	13.240.000,00	0,00	%	99,0870	20.451.556,80	1,19
FR001400H025	4,006% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) ¹⁾	EUR	37.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1160	37.042.920,00	2,15
FR001400F695	4,012% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. FRN v.23(2025) ¹⁾	EUR	35.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0810	35.028.350,00	2,03
DE000BLB9V03	4,206% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026) ¹⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0320	15.004.800,00	0,87
BE0312798706	0,000% Belgien v.24(2025)	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	%	99,1470	14.872.050,00	0,86
XS2835763702	3,618% BMW International Investment B.V. EMTN FRN v.24(2026) ¹⁾	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	99,9750	19.995.000,00	1,16
FR0014000T70	3,758% BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.24(2026) ¹⁾	EUR	25.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,1220	25.030.500,00	1,45
XS1793252419	1,250% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	19.700.000,00	12.200.000,00	0,00	%	99,0590	19.514.623,00	1,13
FR001400GDG7	3,790% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ¹⁾	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1580	30.047.400,00	1,74
XS1790990474	1,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	18.200.000,00	8.200.000,00	0,00	%	99,1930	18.053.126,00	1,05
XS2595829388	3,870% HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) ¹⁾	EUR	29.500.000,00	0,00	0,00	%	100,1590	29.546.905,00	1,72
IT0005582868	0,000% Italien v.24(2025)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	98,8600	19.772.000,00	1,15
BE0002645266	0,625% KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR	5.400.000,00	5.400.000,00	0,00	%	98,5980	5.324.292,00	0,31
XS2752465810	4,348% Landesbank Hessen-Th�ringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) ¹⁾	EUR	30.200.000,00	0,00	0,00	%	100,0240	30.207.248,00	1,75
XS2706264087	4,288% Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ¹⁾	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3280	30.098.400,00	1,75
XS1180256528	1,750% Morgan Stanley v.15(2025)	EUR	22.500.000,00	22.500.000,00	0,00	%	99,4600	22.378.500,00	1,30
XS2633055582	3,970% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) ¹⁾	EUR	23.200.000,00	0,00	0,00	%	100,2070	23.248.024,00	1,35
XS2207657417	0,250% Nationwide Building Society Reg.S. v.20(2025)	EUR	16.000.000,00	16.000.000,00	0,00	%	97,8240	15.651.840,00	0,91
XS2577030708	4,092% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ¹⁾	EUR	35.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1130	35.039.550,00	2,03
XS2733106657	3,718% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) ¹⁾	EUR	27.600.000,00	0,00	0,00	%	100,3020	27.683.352,00	1,61
XS2635183069	3,917% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v. 23(2025) ¹⁾	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1990	30.059.700,00	1,75
FR001400F315	4,135% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ¹⁾	EUR	35.300.000,00	0,00	0,00	%	100,0800	35.328.240,00	2,05

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
FR001400N9V5	4,178% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026) ¹⁾	EUR	24.500.000,00	0,00	0,00	% 100,2740	24.567.130,00	1,43
XS2156510021	1,000% Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	% 98,7520	4.937.600,00	0,29
XS2692247468	3,955% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ¹⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00	% 100,3570	15.053.550,00	0,87
XS2618508340	4,077% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ¹⁾	EUR	28.400.000,00	0,00	0,00	% 100,1730	28.449.132,00	1,65
XS1509006380	1,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v. 16(2025)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	% 98,8920	19.778.400,00	1,15
XS2149207354	3,375% The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v. 20(2025)	EUR	20.000.000,00	10.000.000,00	0,00	% 100,0460	20.009.200,00	1,16
XS2577740157	4,138% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) ¹⁾	EUR	32.400.000,00	0,00	0,00	% 100,1180	32.438.232,00	1,88
XS2652775789	4,138% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v. 23(2025) ¹⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	% 100,2630	20.052.600,00	1,16
XS2803392021	4,044% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v. 24(2026) ¹⁾	EUR	29.000.000,00	29.000.000,00	0,00	% 100,0710	29.020.590,00	1,69
XS2717421429	4,037% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) ¹⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4020	10.040.200,00	0,58
XS2883975976	3,981% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) ¹⁾	EUR	27.500.000,00	27.500.000,00	0,00	% 100,1200	27.533.000,00	1,60
XS2800795291	4,054% UBS AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) ¹⁾	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	% 100,0100	30.003.000,00	1,74
XS1240964483	1,625% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	26.000.000,00	26.000.000,00	0,00	% 98,8950	25.712.700,00	1,49
Summe verzinsliche Wertpapiere							943.043.790,80	54,74
Summe börsengehandelte Wertpapiere							943.043.790,80	54,74

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR								
XS2842855814	3,872% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026) ¹⁾	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	% 100,1540	10.015.400,00	0,58
Summe verzinsliche Wertpapiere							10.015.400,00	0,58
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							10.015.400,00	0,58

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR								
XS2182404298	0,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.20(2025)	EUR	14.500.000,00	14.500.000,00	0,00	% 98,4270	14.271.915,00	0,83
FR0128537158	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2024)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	% 99,5560	9.955.600,00	0,58
FR0128227792	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2025)	EUR	95.000.000,00	95.000.000,00	0,00	% 99,2070	94.246.650,00	5,47
IT0005599474	0,000% Italien v.24(2025)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	% 98,0180	19.603.600,00	1,14
DE000LB38937	4,123% Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.23(2025) ¹⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0970	20.019.400,00	1,16
Summe verzinsliche Wertpapiere							158.097.165,00	9,18
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							158.097.165,00	9,18
Summe Wertpapiervermögen							1.111.156.355,80	64,50

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	167.559.255,65				167.559.255,65	9,73
Summe der Bankguthaben							167.559.255,65	9,73

vorzeitig kündbares Termingeld bei:

Commerzbank AG		EUR	325.000.000,00				325.000.000,00	18,87
Deutsche Bank AG		EUR	30.000.000,00				30.000.000,00	1,74
Landesbank Baden-Württemberg		EUR	120.000.000,00				120.000.000,00	6,97
Summe vorzeitig kündbares Termingeld							475.000.000,00	27,58

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Nicht verbriefte Geldmarktinstrumente								
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) CP 15.11.24	EUR	10.000.000,00				9.951.426,00	0,58
	Banco Santander S.A. CP 18.11.24	EUR	15.000.000,00				14.921.199,45	0,87
	Bayer. Landesbank CP 15.11.24	EUR	10.000.000,00				9.951.299,40	0,58
	Crédit Mutuel Arkéa CP 14.10.24	EUR	20.000.000,00				19.969.809,60	1,16
	Crédit Mutuel Arkéa CP 25.10.24	EUR	20.000.000,00				19.946.186,80	1,16
	Crédit Mutuel Arkéa CP 28.02.25	EUR	10.000.000,00				9.843.924,60	0,57
	Svenska Handelsbanken AB [publ] CP 08.11.24	EUR	22.000.000,00				21.909.213,70	1,27
	Svenska Handelsbanken AB [publ] CP 15.10.24	EUR	20.000.000,00				19.967.885,00	1,16
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							126.460.944,55	7,35
							769.020.200,20	44,66
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Zinsansprüche	EUR	6.312.846,85				6.312.846,85	0,37
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	4.972.232,03				4.972.232,03	0,29
Summe sonstige Vermögensgegenstände							11.285.078,88	0,66
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-435.177,31				-435.177,31	-0,03
	Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-3.724.693,24				-3.724.693,24	-0,22
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-165.072.529,36				-165.072.529,36	-9,58
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-169.232.399,91	-9,83
Fondsvermögen							1.722.229.234,97	100,00

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

Anteilwert	EUR	47,92
Umlaufende Anteile	STK	35.937.485,234

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 64,50

1) Variabler Zinssatz

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2024
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2024

Marktschlüssel

A) Terminbörse

B) OTC Over the counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2476266205	4,884% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024) ¹⁾	EUR		0,00	34.600.000,00
XS2345784057	4,819% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2025) ¹⁾	EUR		0,00	28.000.000,00
XS1079726334	2,375% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	29.825.000,00
BE0312795678	0,000% Belgien v.23(2024)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1626933102	4,676% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024) ¹⁾	EUR		0,00	33.300.000,00
FR001400G9P6	4,102% BPCE S.A. EMTN FRN v.23(2024) ¹⁾	EUR		0,00	20.000.000,00
XS1069521083	2,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	25.000.000,00
EU000A3K4ER6	0,000% Europäische Union Reg.S. v.24(2024)	EUR		0,00	20.000.000,00
IT0005499311	1,750% Italien Reg.S. v.22(2024)	EUR		0,00	25.000.000,00
XS1633845158	4,715% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024) ¹⁾	EUR		0,00	37.600.000,00
NL0015001560	0,000% Niederlande v.23(2024)	EUR		0,00	15.000.000,00
XS2031862076	0,125% Royal Bank of Canada Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	15.000.000,00
XS2020568734	0,050% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	4.996.000,00
XS1616341829	4,743% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024) ¹⁾	EUR		0,00	25.200.000,00
XS1987142673	0,500% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	26.200.000,00
XS1116263325	2,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	15.000.000,00
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	33.205.000,00
XS1074382893	2,125% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	30.000.000,00
XS1987097430	0,500% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	26.420.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000BU0E048	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	EUR		0,00	15.000.000,00
EU000A3JZSL3	0,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.24(2024)	EUR		15.000.000,00	15.000.000,00
FR0128071034	0,000% Frankreich Reg.S. v.23(2024)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
FR0128227685	0,000% Frankreich Reg.S. v.23(2024)	EUR		0,00	20.000.000,00
FR0128379387	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2024)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
FR0128379379	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2024)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Nicht verbriefte Geldmarktinstrumente

Australien

XS2699404500	Macquarie Bank Ltd. CP 30.09.24	EUR		0,00	20.000.000,00
--------------	---------------------------------	-----	--	------	---------------

Belgien

BE6349287555	KBC Bank NV Zero CD v.24(2024)	EUR		0,00	20.000.000,00
--------------	--------------------------------	-----	--	------	---------------

Frankreich

FR0128498427	Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] CP 28.08.24	EUR		0,00	15.000.000,00
XS2673803685	BPCE S.A. CP 24.05.24	EUR		0,00	15.000.000,00
XS2664511644	Crédit Agricole S.A. Zero CD v.23(2024)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2805430712	Crédit Agricole S.A. Zero CD v.24(2024)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
FR0128483155	Crédit Mutuel Arkéa CP 29.07.24	EUR		0,00	20.000.000,00

Niederlande

XS2801262093	ABN AMRO Bank NV Zero CD v.24(2024)	EUR		10.000.000,00	10.000.000,00
XS2698480659	ING Bank N.V. CP 26.09.24	EUR		0,00	15.000.000,00

Norwegen

XS2708637876	DNB Bank ASA CP 22.07.24	EUR		0,00	15.000.000,00
--------------	--------------------------	-----	--	------	---------------

1) Variabler Zinssatz

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	47,92
Umlaufende Anteile	STK	35.937.485,234

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			
	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			
Verleihte 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.
Verwahrart 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 Sicherheiten ausstellenden des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheiten ausstellenden kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 1. Oktober 2024

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen
Eigenmittel:
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

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

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

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

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

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

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2024,
soweit nicht anders angegeben

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

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



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

