



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2024 UniEuroAktien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH
Anlagefonds deutschen Rechts

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniEuroAktien	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	17
Informationen für Anleger in der Schweiz	19
TER: Gesamtkostenquote in Prozent	20

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 480 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.460 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.330 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

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

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

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

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

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

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

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

Globale Aktien tendieren freundlich

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Vermögensübersicht

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

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

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.164.077.932,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-37.403.390,58
2. Mittelzufluss (netto)		-21.043.397,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	84.372.941,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-105.416.338,15	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.131.549,06
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		380.768.110,15
Davon nicht realisierte Gewinne	245.571.681,81	
Davon nicht realisierte Verluste	29.750.117,04	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.487.530.803,57

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 31. März 2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.024.595,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	8.645.645,80
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	686.534,29
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und Pensionsgeschäften	132.222,26
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-153.689,30
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-555.675,53
Summe der Erträge	9.779.632,63
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	7.010,68
2. Verwaltungsvergütung	13.388.077,90
3. Sonstige Aufwendungen	2.834.136,89
Summe der Aufwendungen	16.229.225,47
III. Ordentlicher Nettoertrag	-6.449.592,84
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	204.081.090,94
2. Realisierte Verluste	-92.185.186,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	111.895.904,14
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	105.446.311,30
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	245.571.681,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	29.750.117,04
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	275.321.798,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	380.768.110,15

Stammdaten des Fonds

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

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Automobile & Komponenten

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

Banken

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

Diversifizierte Finanzdienste

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

Energie

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

Gebrauchsgüter & Bekleidung

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

Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe

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

Groß- und Einzelhandel

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

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion

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

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

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

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

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

Anteilwert	EUR	95,08
Umlaufende Anteile	STK	26.162.240,248

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

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

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

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

Marktschlüssel

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

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Energie

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

Gebrauchsgüter & Bekleidung

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

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

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

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

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

Unbefristet Basiswert(e)

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

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	95,08
Umlaufende Anteile	STK	26.162.240,248

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ertrags- und Kostenanteile

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

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

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

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

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

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

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

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

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

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 2. April 2024

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

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

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

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

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die 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 2024,
soweit nicht anders angegeben

Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt und die Basisinformationsblätter, Statuten oder Anlagebedingungen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

4. Publikationen

1. Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Homepage der fundinfo AG (www.fundinfo.com).

2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ aller Anteilsklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der Homepage der fundinfo AG (www.fundinfo.com) publiziert. Die Preise werden täglich außer Samstag und Sonntag veröffentlicht.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

1. Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- das Anbieten von Fondsanteilen der ausländischen kollektiven Kapitalanlage in der Schweiz sowie die damit einhergehende Beratungs- und Betreuungstätigkeit gegenüber Anlegern unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz;

- das Werben für die ausländische kollektive Kapitalanlage in der Schweiz durch Aufnahme des Produkts in die Produktpalette des Vertreibers sowie das Werben unter Hinzuziehung von Dritten (z.B. Plattformen, Banken) unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

2. Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;

- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;

- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;

- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;

- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

TER: Gesamtkostenquote in Prozent

Nach AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)

Fonds	TER in % 01.04.2023 - 31.03.2024 ohne erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	TER in % 01.04.2023 - 31.03.2024 inkl. erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung
UniEuroAktien	1,45	1,45

Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus und ist nach der folgenden Formel berechnet:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Fondsvermögen in RE}^*} * 100$$

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der Fonds

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