



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# **Jahresbericht** **zum 30. September 2024** **Invest Global**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des Invest Global zum 30.9.2024	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	27
Vorteile Wiederanlage	28
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	29

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2024.

## Zinssenkungserwartungen treiben die Rentenmärkte

Im Schlussquartal 2023 setzte die Inflation in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fort. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen ist. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht, was zu deutlich fallenden Renditen führte und die Kurse steigen ließ. Zwischenzeitlich waren im Euroraum bis zu sieben Zinsschritte eingepreist. Doch 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 Leitzinssenkungs-Erwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber zunächst den generellen Renditeanstieg nicht kompensieren.

Im Frühjahr setzte sich in den USA 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 ging nach und nach etwas zurück. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten verlangsamte sich aber die konjunkturelle Dynamik. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Daher hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die zwischenzeitlichen Kursverluste 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 weiteren Verlauf deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zehnjährige US-Schatzanweisungen rentierten im Oktober 2023 bei knapp fünf Prozent und fielen bis Mitte September 2024 auf 3,6 Prozent zurück.

Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verbuchten US-Staatsanleihen einen beachtlichen Zuwachs von 9,7 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier folgte den starken Kursgewinnen zu Beginn der Berichtsperiode eine umfangreiche Korrektur. Steigende Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen, zehrten die anfänglichen Kurszuwächse auf. Im Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank dann erstmalig den Leitzins um 25 Basispunkte, weil der Inflationsdruck deutlich nachgelassen hatte. Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht. Im Sommer löste die Europawahl größere Turbulenzen aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoaufschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten zwar auf eine Stabilisierung in Europa hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den europäischen 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, erfreuliche 9,3 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums waren die Risikoaufschläge deutlich rückläufig. Schwache Wirtschaftsdaten führten in den letzten Monaten jedoch wieder zu einem Anstieg. Per saldo blieben sie weitgehend unverändert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchte die Anlageklasse ein Plus von 9,6 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, fast 19 Prozent an Wert.

## Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

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 konnte. Die Inflation hatte in den USA und in Europa den Abwärtstrend im vierten Quartal fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungsmittel- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus sein Ende erreicht hatte.

An den Aktienmärkten sorgte diese Gemengelage vor allem ab Mitte Oktober für substantielle Kursgewinne.

Im Jahr 2024 hellte sich das Kapitalmarktumfeld 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 überwiegend positiver volkswirtschaftlicher Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte erfreuliche Zuwächse, auch wenn der Jahresauftakt 2024 zunächst verhalten ausfiel. 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.

Nach den deutlichen Kursanstiegen kam es im April 2024 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 weiter 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.

Vom 1. Oktober 2023 bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 28,5 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 34,4 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 26,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich über weite Strecken ebenfalls freundlich. Der EURO STOXX 50-Index stieg insgesamt um 19,8 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 25,6 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 19 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 21,8 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.

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Invest Global ist ein aktiv gemanagter, global ausgerichteter Aktienfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent aus Aktien in- und ausländischer Aussteller bestehen muss. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Mehr als 50 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens bestimmt sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des Sondervermögens werden in solche Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz angelegt, die nach diesen Anlagebedingungen für das Sondervermögen erworben werden können. Dabei können die tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten von Ziel-Investmentfonds berücksichtigt werden. Neben einem derzeitigen Schwerpunkt auf Standardtitel kann auch in Nebenwerte investiert werden. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Invest Global investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Aktien. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 74 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 16 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum und in Liberia ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 27 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 15 Prozent, im Gesundheitswesen mit 14 Prozent und im Finanzwesen sowie in der Industrie mit jeweils 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 87 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 77 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im Invest Global bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Aktienanlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für

Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von US-amerikanischen IT-Aktien. Die größten Verluste wurden aus US-amerikanischen Aktien des Gesundheitswesens und Aktien der Konsumgüterbranche und aus derivativen Geschäften realisiert.

Die Ermittlung der wesentlichen Veräußerungsergebnisse erfolgte auf Basis transaktionsbedingter Auswertungen. Demzufolge kann es zu Abweichungen zu den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen realisierten Gewinnen und Verlusten kommen.

Der Invest Global erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 26,63 Prozent (nach BVI-Methode).

Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Software & Dienste	66.761.007,55	11,40
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	49.074.335,86	8,38
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	47.653.554,78	8,14
Investitionsgüter	44.607.430,77	7,62
Groß- und Einzelhandel	42.486.085,87	7,26
Hardware & Ausrüstung	40.668.028,74	6,95
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	36.109.667,24	6,17
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	32.305.091,45	5,52
Media & Entertainment	27.670.172,31	4,73
Banken	24.670.913,19	4,21
Versicherungen	21.249.492,50	3,63
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	19.392.310,05	3,31
Energie	19.196.859,90	3,28
Diversifizierte Finanzdienste	19.058.001,60	3,25
Versorgungsbetriebe	18.526.331,59	3,16
Transportwesen	18.133.129,18	3,10
Immobilien	18.100.955,64	3,09
Gebrauchsgüter & Bekleidung	11.350.147,44	1,94
Verbraucherdienste	8.008.163,77	1,37
Sonstige <sup>2)</sup>	15.464.049,63	2,64
<b>Summe</b>	<b>580.485.729,06</b>	<b>99,15</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>1.151.534,11</b>	<b>0,20</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>7.731.200,56</b>	<b>1,32</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>3.418.749,42</b>	<b>0,58</b>
<b>Summe</b>	<b>592.787.213,15</b>	<b>101,25</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-7.240.761,35</b>	<b>-1,25</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>585.546.451,80</b>	<b>100,00</b>

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 1,27 %.

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		475.979.569,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-7.684.872,82
2. Mittelzufluss (netto)		-7.854.556,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	19.314.135,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-27.168.691,55	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		731.740,25
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		124.374.570,73
Davon nicht realisierte Gewinne	57.529.590,70	
Davon nicht realisierte Verluste	4.765.757,66	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		585.546.451,80

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		600.452,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		7.408.376,55
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		696.915,07
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		4.505,35
5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer		-90.067,79
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-718.772,98
7. Sonstige Erträge		50.364,87
<b>Summe der Erträge</b>		7.951.773,25
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		2.197,95
2. Verwaltungsvergütung		7.933.039,52
- davon erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	1.194.983,65	
3. Sonstige Aufwendungen		1.384.396,51
<b>Summe der Aufwendungen</b>		9.319.633,98
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		-1.367.860,73
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		108.346.701,96
2. Realisierte Verluste		-44.899.618,86
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		63.447.083,10
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		62.079.222,37
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		57.529.590,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.765.757,66
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		62.295.348,36
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		124.374.570,73

1) Darin enthalten entnommene erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung EUR 1.242.639,46 und Ertragsausgleich EUR 47.655,81.

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	63.238.167,12	20,07
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	62.079.222,37	19,70
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	29.530.629,13	9,37
2. Vortrag auf neue Rechnung	87.815.033,26	27,87
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>7.971.727,10</b>	<b>2,53</b>
1. Endausschüttung	7.971.727,10	2,53
a) Barausschüttung	7.971.727,10	2,53

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	452.934.075,95	140,37
30.09.2022	422.643.710,84	131,37
30.09.2023	475.979.569,85	149,10
30.09.2024	585.546.451,80	185,84

## Stammdaten des Fonds

Invest Global	
Auflegungsdatum	01.10.1999
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	3.150.880,275
Anteilwert (in Fondswährung)	185,84
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,25
Mindestanlagensumme (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 Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Bermudas

BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK	22.222,00	10.661,00	6.399,00	USD	111,8800	2.227.975,05	0,38
								<b>2.227.975,05</b>	<b>0,38</b>

##### Dänemark

DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	29.519,00	29.983,00	464,00	DKK	786,8000	3.115.641,45	0,53
								<b>3.115.641,45</b>	<b>0,53</b>

##### Deutschland

DE000A1EWWW0	adidas AG <sup>3)</sup>	STK	15.242,00	15.482,00	240,00	EUR	237,9000	3.626.071,80	0,62
DE0008404005	Allianz SE	STK	26.381,00	0,00	8.696,00	EUR	295,0000	7.782.395,00	1,33
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	280.881,00	285.290,00	4.409,00	EUR	26,3900	7.412.449,59	1,27
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK	4.749,00	4.749,00	0,00	EUR	494,3000	2.347.430,70	0,40
DE0007164600	SAP SE	STK	42.408,00	28.309,00	34.514,00	EUR	204,4000	8.668.195,20	1,48
								<b>29.836.542,29</b>	<b>5,10</b>

##### Frankreich

FR0000120628	AXA S.A.	STK	201.758,00	13.728,00	16.595,00	EUR	34,5300	6.966.703,74	1,19
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	63.075,00	64.796,00	42.238,00	EUR	61,5500	3.882.266,25	0,66
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	21.649,00	13.703,00	2.001,00	EUR	212,6000	4.602.577,40	0,79
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	6.202,00	6.119,00	2.562,00	EUR	688,5000	4.270.077,00	0,73
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	18.027,00	18.310,00	283,00	EUR	236,2000	4.257.977,40	0,73
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	75.466,00	47.285,00	76.841,00	EUR	58,5000	4.414.761,00	0,75
								<b>28.394.362,79</b>	<b>4,85</b>

##### Großbritannien

US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR <sup>2)</sup>	STK	25.516,00	25.674,00	158,00	USD	143,0100	3.270.044,95	0,56
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	54.108,00	49.648,00	62.075,00	GBP	115,8800	7.537.911,81	1,29
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	STK	79.112,00	2.982,00	15.049,00	GBP	52,9900	5.039.847,17	0,86
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	226.846,00	132.624,00	151.557,00	GBP	24,2500	6.613.387,23	1,13
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	137.014,00	118.104,00	108.946,00	GBP	48,3900	7.970.795,22	1,36
								<b>30.431.986,38</b>	<b>5,20</b>

##### Hongkong

HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	239.547,00	327.062,00	408.297,00	HKD	69,6500	1.924.988,01	0,33
								<b>1.924.988,01</b>	<b>0,33</b>

##### Irland

IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	18.273,00	44.951,00	26.678,00	USD	353,4800	5.788.278,56	0,99
IE0001827041	CRH Plc.	STK	80.014,00	6.132,00	54.461,00	USD	92,7400	6.649.787,94	1,14

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 Fondsvermögen
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	6.717,00	4.328,00	14.690,00	USD 476,8600	2.870.390,38	0,49
							<b>15.308.456,88</b>	<b>2,62</b>
<b>Italien</b>								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	460.015,00	460.015,00	0,00	EUR 3,8375	1.765.307,56	0,30
							<b>1.765.307,56</b>	<b>0,30</b>
<b>Japan</b>								
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	53.556,00	37.001,00	12.392,00	JPY 19.785,0000	6.639.298,35	1,13
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	10.513,00	9.312,00	1.422,00	JPY 68.360,0000	4.503.049,45	0,77
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	162.573,00	70.719,00	29.820,00	JPY 5.977,0000	6.088.491,07	1,04
							<b>17.230.838,87</b>	<b>2,94</b>
<b>Kanada</b>								
CA13321L1085	Cameco Corporation	STK	62.187,00	63.164,00	977,00	CAD 64,6100	2.665.451,82	0,46
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	52.809,00	53.638,00	829,00	CAD 115,6700	4.052.286,74	0,69
							<b>6.717.738,56</b>	<b>1,15</b>
<b>Liberia</b>								
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK	23.405,00	45.060,00	21.655,00	USD 177,3600	3.719.966,66	0,64
							<b>3.719.966,66</b>	<b>0,64</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	STK	10.737,00	10.879,00	142,00	USD 368,5300	3.545.932,98	0,61
							<b>3.545.932,98</b>	<b>0,61</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000235190	Airbus SE	STK	31.425,00	31.919,00	494,00	EUR 131,2200	4.123.588,50	0,70
NL0010273215	ASML Holding NV	STK	10.814,00	4.251,00	10.448,00	EUR 745,6000	8.062.918,40	1,38
							<b>12.186.506,90</b>	<b>2,08</b>
<b>Spanien</b>								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	STK	71.733,00	72.859,00	1.126,00	EUR 53,1400	3.811.891,62	0,65
							<b>3.811.891,62</b>	<b>0,65</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	38.725,00	35.672,00	14.152,00	USD 197,4800	6.853.134,69	1,17
US00724F1012	Adobe Inc.	STK	4.303,00	4.370,00	67,00	USD 517,7800	1.996.601,25	0,34
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	60.895,00	93.675,00	181.791,00	USD 165,8500	9.050.484,59	1,55
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	129.933,00	52.124,00	60.081,00	USD 186,3300	21.695.865,12	3,71
US03027X1000	American Tower Corporation	STK	23.088,00	23.362,00	274,00	USD 232,5600	4.811.672,44	0,82
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	4.259,00	21.221,00	16.962,00	USD 146,2400	558.146,93	0,10
US0378331005	Apple Inc.	STK	151.280,00	75.802,00	68.975,00	USD 233,0000	31.587.274,85	5,39
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	8.984,00	12.333,00	46.992,00	USD 202,0500	1.626.684,47	0,28
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	13.309,00	22.577,00	9.268,00	USD 383,8200	4.577.704,44	0,78
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	1.289,00	893,00	1.213,00	USD 3.150,0400	3.638.678,70	0,62
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	229.093,00	410.108,00	235.757,00	USD 39,6800	8.146.258,84	1,39
US09260D1072	Blackstone Inc.	STK	54.518,00	54.518,00	0,00	USD 153,1300	7.481.262,96	1,28
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	113.781,00	13.413,00	45.834,00	USD 83,8000	8.544.536,07	1,46
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	61.347,00	64.696,00	11.887,00	USD 172,5000	9.483.248,95	1,62
US12008R1077	Builders Firstsource Inc.	STK	17.838,00	18.118,00	280,00	USD 193,8600	3.098.910,91	0,53
US1258961002	CMS Energy Corporation	STK	40.489,00	41.106,00	617,00	USD 70,6300	2.562.718,94	0,44
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	30.771,00	62.249,00	31.478,00	USD 105,2800	2.903.101,42	0,50
US2358511028	Danaher Corporation	STK	17.988,00	44.323,00	26.335,00	USD 278,0200	4.481.605,66	0,77
US2605571031	Dow Inc.	STK	58.134,00	59.047,00	913,00	USD 54,6300	2.846.008,08	0,49
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	20.204,00	20.522,00	318,00	USD 190,7700	3.453.998,64	0,59
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	11.618,00	14.261,00	34.008,00	USD 885,9400	9.223.811,20	1,58
US26875P1012	EOG Resources Inc.	STK	23.603,00	37.608,00	49.310,00	USD 122,9300	2.600.158,43	0,44
US3364331070	First Solar Inc.	STK	16.543,00	16.803,00	260,00	USD 249,4400	3.697.899,38	0,63
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	24.589,00	24.975,00	386,00	USD 179,6500	3.958.610,85	0,68
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	STK	158.351,00	160.448,00	2.097,00	USD 49,9200	7.083.862,28	1,21
US3696043013	GE Aerospace	STK	50.280,00	20.604,00	27.956,00	USD 188,5800	8.497.000,09	1,45
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	36.807,00	37.385,00	578,00	USD 254,9800	8.410.295,60	1,44
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	52.920,00	66.879,00	13.959,00	USD 160,6400	7.618.127,79	1,30
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	STK	18.363,00	18.652,00	289,00	USD 104,9300	1.726.704,53	0,29
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	57.563,00	9.667,00	51.625,00	USD 210,8600	10.877.080,54	1,86
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK	22.054,00	23.963,00	1.909,00	USD 270,8500	5.352.922,22	0,91

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	STK	23.043,00	23.405,00	362,00 USD	82,3000	1.699.470,29	0,29	
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	2.415,00	4.094,00	1.679,00 USD	2.051,9600	4.440.795,23	0,76	
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	STK	13.340,00	6.650,00	78.163,00 USD	113,5600	1.357.550,32	0,23	
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	25.454,00	19.079,00	41.490,00 USD	572,4400	13.057.521,07	2,23	
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	77.663,00	30.860,00	36.346,00 USD	430,3000	29.947.476,39	5,11	
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	8.751,00	17.531,00	12.894,00 USD	709,2700	5.562.166,65	0,95	
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	STK	151.437,00	153.814,00	2.377,00 USD	84,5300	11.471.430,78	1,96	
US67066G1040	NVIDIA Corporation <sup>3)</sup>	STK	210.734,00	318.280,00	152.536,00 USD	121,4400	22.933.539,71	3,92	
US68389X1054	Oracle Corporation	STK	54.916,00	53.710,00	59.257,00 USD	170,4000	8.385.775,07	1,43	
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	16.880,00	10.889,00	7.813,00 USD	631,8200	9.557.416,97	1,63	
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	70.789,00	36.653,00	11.198,00 USD	126,2800	8.010.784,94	1,37	
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	13.149,00	16.928,00	18.581,00 USD	298,1500	3.513.195,04	0,60	
US8168511090	Semptra	STK	52.493,00	53.201,00	708,00 USD	83,6300	3.934.034,94	0,67	
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	10.557,00	9.466,00	7.657,00 USD	894,3900	8.461.399,08	1,45	
US8552441094	Starbucks Corporation	STK	49.084,00	160.544,00	111.460,00 USD	97,4900	4.288.197,11	0,73	
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	7.742,00	7.863,00	121,00 USD	506,3900	3.513.282,00	0,60	
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	27.093,00	56.221,00	64.940,00 USD	261,6300	6.352.129,75	1,08	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	73.587,00	51.410,00	38.745,00 USD	173,2000	11.421.514,83	1,95	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	8.910,00	10.586,00	15.756,00 USD	618,5700	4.939.025,63	0,84	
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	107.882,00	224.629,00	116.747,00 USD	75,1600	7.266.252,46	1,24	
US9078181081	Union Pacific Corporation	STK	30.852,00	31.138,00	286,00 USD	246,4800	6.814.589,98	1,16	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	31.154,00	34.528,00	17.831,00 USD	584,6800	16.323.255,42	2,79	
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	9.148,00	9.292,00	144,00 USD	465,0800	3.812.664,07	0,65	
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	46.007,00	46.583,00	576,00 USD	128,0300	5.278.498,26	0,90	
US98419M1009	Xylem Inc.	STK	26.024,00	26.433,00	409,00 USD	135,0300	3.149.046,26	0,54	
US98978V1035	Zoetis Inc.	STK	36.166,00	13.454,00	568,00 USD	195,3800	6.332.209,95	1,08	
<b>Summe Aktien</b>								<b>420.267.593,06</b>	<b>71,78</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>580.485.729,06</b>	<b>99,16</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>580.485.729,06</b>	<b>99,16</b>
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>									
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>									
Call on Netflix Inc. November 2024/640,00		CBO STK		-3.600,00		USD	85,6250	-276.234,43	-0,05
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								<b>-276.234,43</b>	<b>-0,05</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2024		EUX EUR		Anzahl -116				-192.734,00	-0,03
FTSE 250 Index Future Dezember 2024		LIF GBP		Anzahl 112				82.404,42	0,01
MSCI World Net EUR Index Future Dezember 2024		EUX EUR		Anzahl -123				-112.125,00	-0,02
Russell 2000 Index Future Dezember 2024		CME USD		Anzahl 174				86.117,90	0,01
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>-136.336,68</b>	<b>-0,03</b>
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen (OTC)<sup>1)</sup></b>									
GBP				-5.300.000,00				-81.475,11	-0,01
JPY				-1.500.000.000,00				-40.104,90	-0,01
USD				-42.300.000,00				675.922,91	0,12

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 Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

## Devisenterminkontrakte (Kauf)

### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

AUD			15.900.000,00				11.602,19	0,00
CAD			17.400.000,00				-170.380,82	-0,03
CHF			13.400.000,00				428.103,86	0,07
JPY			3.959.000.000,00				882.541,56	0,15
USD			6.900.000,00				-60.675,66	-0,01

## Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

#### Kauf / Verkauf

NOK / SEK			93.000.000,00	-90.474.168,00			-90.724,92	-0,02
-----------	--	--	---------------	----------------	--	--	------------	-------

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Devisen

Call on NOK/SEK Oktober 2024/0,9675	OTC <sup>1)</sup>	NOK	90.000.000,00		EUR	0,0017	12.680,69	0,00
Call on NOK/SEK Oktober 2024/0,9775	OTC <sup>1)</sup>	NOK	-180.000.000,00		EUR	0,0002	-3.384,58	0,00

#### Summe der Devisen-Derivate

							<b>1.564.105,22</b>	<b>0,26</b>
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>3)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	488.147,41					488.147,41	0,08
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	61.024,41					61.024,41	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	10.406,90					6.471,15	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	154.331,32					102.382,46	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	10.245,33					10.885,39	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	664.965,90					799.430,03	0,14
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	10.816,88					1.248,01	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	60.853.622,84					381.297,92	0,07
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	78.558,61					44.808,70	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	16.123,09					156,20	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	6.511.665,82					5.835.348,88	1,00

#### Summe der Bankguthaben

							<b>7.731.200,56</b>	<b>1,33</b>
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

#### Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

							<b>7.731.200,56</b>	<b>1,33</b>
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

### Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	17.275,79					17.275,79	0,00
Dividendenansprüche	EUR	378.582,91					378.582,91	0,06
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	391.242,52					391.242,52	0,07
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	80.610,79					80.610,79	0,01
Forderungen aus Wechselgeschäften	EUR	2.551.037,41					2.551.037,41	0,44

#### Summe sonstige Vermögensgegenstände

							<b>3.418.749,42</b>	<b>0,58</b>
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-2.534.954,35					-2.534.954,35	-0,43
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-610.747,55					-610.747,55	-0,10
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-177.228,16					-177.228,16	-0,03
Verbindlichkeiten aus Wechselgeschäften	EUR	-2.553.042,45					-2.553.042,45	-0,44
Verbindlichkeiten aus Performancegebühr	EUR	-1.242.639,46					-1.242.639,46	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-122.149,38					-122.149,38	-0,02

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

							<b>-7.240.761,35</b>	<b>-1,23</b>
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

#### Fondsvermögen

							<b>585.546.451,80</b>	<b>100,00</b>
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	185,84						
Umlaufende Anteile	STK	3.150.880,275						

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,16

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,20

## 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	
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	19.344	2.479.062,14		2.479.062,14
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>2.479.062,14</b>		<b>2.479.062,14</b>

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 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 30.09.2024 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2024
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2024

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,608200 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,831800 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,454500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,667300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	159,596000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,507400 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,753200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,753300 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	103,220800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,311500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,941200 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,115900 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
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

#### Deutschland

DE0005552004	Dte. Post AG	STK		84.728,00	129.225,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		122.618,00	122.618,00
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	STK		0,00	8.735,00
DE0007236101	Siemens AG	STK		13.486,00	24.185,00

#### Irland

IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK		2.019,00	32.141,00
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	STK		63.013,00	63.013,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Japan</b>					
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	STK		14.728,00	30.076,00
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK		2.763,00	15.340,00
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK		123.272,00	123.272,00
JP3435000009	Sony Group Corporation	STK		9.203,00	69.264,00
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK		67.934,00	67.934,00
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	STK		25.669,00	150.046,00
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK		17.457,00	17.457,00
<b>Niederlande</b>					
NL0011821202	ING Groep NV	STK		0,00	301.592,00
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK		36.455,00	36.455,00
<b>Schweiz</b>					
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	STK		0,00	8.188,00
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK		5.902,00	38.134,00
CH0012005267	Novartis AG	STK		54.311,00	54.311,00
<b>Spanien</b>					
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK		284.772,66	284.772,66
ES06445809R9	Iberdrola S.A. BZR 31.01.24	STK		279.946,00	279.946,00
<b>Südkorea</b>					
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK		149.884,00	149.884,00
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
US0028241000	Abbott Laboratories	STK		78.904,00	78.904,00
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK		78.327,00	78.327,00
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	STK		1.754,00	17.560,00
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK		0,00	503,00
US1491231015	Caterpillar Inc.	STK		0,00	10.579,00
US8085131055	Charles Schwab Corporation	STK		138.661,00	156.826,00
US1667641005	Chevron Corporation	STK		21.580,00	21.580,00
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	STK		5.015,00	7.742,00
US23804L1035	Datadog Inc.	STK		32.038,00	32.038,00
US24703L2025	Dell Technologies Inc.	STK		77.654,00	77.654,00
US2521311074	DexCom Inc.	STK		46.351,00	46.351,00
US2910111044	Emerson Electric Co.	STK		49.255,00	49.255,00
US2944291051	Equifax Inc.	STK		8.942,00	8.942,00
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK		0,00	60.652,00
US31428X1063	Fedex Corporation	STK		20.261,00	31.931,00
US42809H1077	Hess Corporation	STK		0,00	36.691,00
US4448591028	Humana Inc.	STK		14.535,00	24.538,00
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK		17.161,00	17.161,00
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	STK		8.732,00	8.732,00
US5719032022	Marriott International Inc.	STK		0,00	15.425,00
US57636Q1040	Mastercard Inc.	STK		5.892,00	9.972,00
US5801351017	McDonald's Corporation	STK		1.878,00	41.633,00
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK		145.244,00	145.244,00
US61174X1090	Monster Beverage Corporation	STK		57.572,00	57.572,00
US6174464486	Morgan Stanley	STK		0,00	58.898,00
US6541061031	NIKE Inc.	STK		81.383,00	81.383,00
US78709Y1055	Saia Inc.	STK		3.199,00	3.199,00
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK		33.095,00	41.554,00
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK		1.865,00	16.898,00
US8334451098	Snowflake Inc.	STK		19.993,00	19.993,00
US8636671013	Stryker Corporation	STK		3.875,00	25.982,00
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK		0,00	37.833,00
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	STK		19.201,00	19.201,00
US2546871060	The Walt Disney Co.	STK		84.337,00	84.337,00
US9038453031	Ulta Beauty Inc.	STK		4.321,00	4.321,00
US92826C8394	VISA Inc.	STK		9.887,00	39.435,00
US9311421039	Walmart Inc.	STK		0,00	57.835,00
US9497461015	Wells Fargo & Co.	STK		42.611,00	242.648,00

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

## Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	2.643
Basiswert(e) EURO STOXX Bank Index	EUR	16.563
Basiswert(e) FTSE 250 Index	GBP	4.814
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	6.707.044
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	184.515
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	16.236

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	28.899
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	79.949
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	76.384

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	32.521
CAD	EUR	58.128
CHF	EUR	24.830
GBP	EUR	20.669
JPY	EUR	52.254
USD	EUR	129.628

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	25.721
CAD	EUR	42.740
CHF	EUR	22.309
GBP	EUR	26.119
JPY	EUR	37.520
USD	EUR	150.354

#### Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

##### Kauf / Verkauf

NOK / SEK	SEK	102.917
NZD / AUD	AUD	3.000
SEK / NOK	NOK	104.515

## Optionsrechte

### Wertpapier-Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktien

##### Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) NIKE Inc.	EUR	277
------------------------	-----	-----

##### Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) Advanced Micro Devices Inc., Eli Lilly and Company, Netflix Inc., NVIDIA Corporation	EUR	3.955
---	-----	-------

#### Optionsrechte auf Devisen-Derivate

##### Optionsrechte auf Devisen

##### Gekaufte Kontrakte (Call)

Call on AUD/NZD Dezember 2023/1,0800	EUR	35
Call on AUD/NZD Februar 2024/1,0755	EUR	28

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Call on AUD/NZD März 2024/1,0660	EUR	18		
	Call on EUR/JPY November 2023 /158,00	EUR	72		
	Call on NOK/SEK April 2024/0,98000	EUR	379		
	Call on NOK/SEK August 2024/0,9850	EUR	439		
	Call on NOK/SEK Devisenkurs OTC Juli 2024/0,98	EUR	133		
	Call on NOK/SEK Dezember 2023/0,9800	EUR	730		
	Call on NOK/SEK Februar 2024/0,9725	EUR	1.297		
	Call on NOK/SEK Februar 2024/0,9900	EUR	418		
	Call on NOK/SEK Juli 2024/0,9875	EUR	604		
	Call on NOK/SEK Juli 2024/0,9950	EUR	379		
	Call on NOK/SEK Juli 2024/0,9975	EUR	386		
	Call on NOK/SEK Juni 2024/1,0000	EUR	621		
	Call on NOK/SEK Mai 2024/1,0000	EUR	517		
	Call on NOK/SEK November 2023/1,0250	EUR	612		
	Call on NOK/SEK Oktober 2024/0,9675	EUR	564		
	Call on NOK/SEK September 2024/0,9775	EUR	484		

#### Gekaufte Kontrakte (Put)

	Put on EUR/NOK April 2024/11,4500	EUR	20		
	Put on EUR/NOK August 2024/11,8500	EUR	41		
	Put on EUR/NOK Dezember 2023/11,8000	EUR	52		
	Put on EUR/NOK Februar 2024/11,3000	EUR	81		
	Put on EUR/NOK März 2024/11,4000	EUR	76		
	Put on EUR/USD November 2023/1,0500	EUR	52		

#### Verkaufte Kontrakte (Call)

	Call on AUD/NZD Dezember 2023/1,0900	EUR	24		
	Call on AUD/NZD Februar 2024/1,0900	EUR	14		
	Call on EUR/JPY November 2023 /159,50	EUR	68		
	Call on NOK/SEK April 2024/0,99500	EUR	159		
	Call on NOK/SEK August 2024/0,9950	EUR	245		
	Call on NOK/SEK Dezember 2023/0,9900	EUR	526		
	Call on NOK/SEK Februar 2024/0,9900	EUR	599		
	Call on NOK/SEK Februar 2024/1,0100	EUR	150		
	Call on NOK/SEK Juli 2024/1,0000	EUR	275		
	Call on NOK/SEK Juli 2024/1,0050	EUR	169		
	Call on NOK/SEK Juli 2024/1,0075	EUR	154		
	Call on NOK/SEK Juni 2024/1,0100	EUR	378		
	Call on NOK/SEK Mai 2024/1,0100	EUR	234		
	Call on NOK/SEK November 2023/1,0400	EUR	543		
	Call on NOK/SEK Oktober 2024/0,9775	EUR	511		
	Call on NOK/SEK September 2024/0,9875	EUR	313		

#### Verkaufte Kontrakte (Put)

	Put on AUD/NZD Dezember 2023/1,0650	EUR	7		
	Put on AUD/NZD Februar 2024/1,0625	EUR	13		
	Put on EUR/NOK April 2024/11,3500	EUR	9		
	Put on EUR/NOK August 2024/11,6500	EUR	14		
	Put on EUR/NOK Dezember 2023/11,7000	EUR	32		
	Put on EUR/NOK Februar 2024/11,1500	EUR	79		
	Put on EUR/NOK März 2024/11,2500	EUR	72		
	Put on EUR/USD November 2023/1,0400	EUR	52		
	Put on NOK/SEK April 2024/0,9700	EUR	221		
	Put on NOK/SEK Dezember 2023/0,9550	EUR	172		
	Put on NOK/SEK Februar 2024/0,9550	EUR	566		
	Put on NOK/SEK Februar 2024/0,9750	EUR	277		
	Put on NOK/SEK Juli 2024/0,9775	EUR	297		
	Put on NOK/SEK Juli 2024/0,9840	EUR	186		
	Put on NOK/SEK Juli 2024/0,9875	EUR	239		
	Put on NOK/SEK Juni 2024/0,9875	EUR	228		
	Put on NOK/SEK Mai 2024/0,9850	EUR	251		

#### Swaps

##### Total Return Swaps

Basiswert(e) Total Return SWAP Strategie JP Japan Financials/Tokyo Overnight Average Rate ( TONA/ JPY TONAR) 10.07.24	991.204
---	---------

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)

VISA Inc.	USD	36.703
-----------	-----	--------

## Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,33 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.387.000.265,31 Euro.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 176.742.781,11

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG, Frankfurt  
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt  
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt  
J.P. Morgan SE, Frankfurt  
Royal Bank of Canada (London Branch)  
UBS AG [London Branch]

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>1.539.870,34</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	1.539.870,34
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>99,16</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,20</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.  
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 3,75 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 5,52 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 4,58 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

- Haltdauer: 10 Tage; Konfidenzniveau: 99%; historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

#### Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

127,82 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatereies Vergleichsvermögen nach § 9 der Derivateverordnung zugeordnet werden, sofern die Grenzauslastung nach § 7 Absatz 1 der Derivateverordnung ermittelt wird. Die Zusammensetzung des Vergleichsvermögens muss den Anlagebedingungen und den Angaben des Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblattes zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% MSCI WORLD

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 2.479.062,14

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

BNP Paribas Financial Markets SNC, Paris

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>2.654.581,62</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	2.654.581,62
Aktien	EUR	0,00

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

#### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 3.003,74

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich EUR 0,00

## Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>185,84</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>3.150.880,275</b>

### 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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.**

Gesamtkostenquote	1,53 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes <sup>1)</sup></b>	<b>0,23 %</b>
---	---------------

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Vergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Vergütung für das zum 30. September 2024 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Vergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten. Der zum 30. September 2024 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf 0,00 EUR (Vorjahr: 0,00 EUR). In diesem Geschäftsjahr hat sich das Fondsvermögen um insgesamt 1.242.639,46 EUR erfolgsabhängiger Vergütung gemindert.

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.347.611,06</b>
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		14,10 %
Davon für die Verwahrstelle		27,12 %
Davon für Dritte		58,78 %

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.**

**Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.**

**Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:**

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen K E I N Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

**Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile**

n.a.

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>-1.347.611,06</b>
Pauschalgebühr	EUR	-1.347.611,06
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	<b>EUR</b>	<b>683.067,36</b>

### Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlfahrtsregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

Die Gesamtvergütung für Risk-Taker setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.
- 2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell" Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

Eine jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde durch den Vergütungsausschuss vorgenommen. Außerdem wurde im Rahmen einer zentralen internen Überprüfung festgestellt, dass die Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>71.700.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	26.800.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		516
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB</b>		
Gesamtvergütung	EUR	5.300.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	1.500.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.300.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	500.000,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>31.000.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	25.000.000,00
davon variable Vergütung	EUR	6.000.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		325

## CO<sub>2</sub>-Fußabdruck <sup>5)</sup>

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO <sub>2</sub> -Intensität je Mio. USD Umsatz auf	Tonnen	117,12
---	--------	--------

## Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact) werden auf Gesellschaftsebene sowie im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten der Gesellschaft und in der Risikoanalyse berücksichtigt. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2023 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.
- 5) Als Unterzeichner des „PRI Montréal Pledge“ werden von der Gesellschaft seit Jahren Angaben zum CO<sub>2</sub>-Fußabdruck in Aktien-Publikumsfonds gemacht. Die Berechnung der CO<sub>2</sub>-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO<sub>2</sub>-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erfragt werden. Die Angabe bzgl. des CO<sub>2</sub> Fußabdrucks ist unabhängig von den im Anhang unter "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" bzw. „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ gemachten Angaben.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	2.479.062,14	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	0,42 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.479.062,14	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	dreiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	2.479.062,14	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	2.654.581,62	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	3.003,74	n.a.	646.337,93
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	100,00 %
Kostenanteil des Fonds	1.501,61	n.a.	0,00
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	1.501,61	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	0,00 %
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,43 %

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps <sup>3)</sup>

1. Name	Europäische Union
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.421.114,79
2. Name	Nordrhein-Westfalen, Land
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.233.466,83

### 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	2.654.581,62

### 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 Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

---

- Geschäftsführung -

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

### An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Invest Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen ( d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen ) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 18. Dezember 2024

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat  
Wirtschaftsprüfer

# Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

## **Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG**

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom Körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 - I R 27/08 beim Aktiengewinn ("STEKO-Rechtsprechung)“ hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenkG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

# Nutzen Sie die Vorteile einer Wiederanlage Ihrer Erträge aus Investmentvermögen (Fonds) von Union Investment

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

Bei ausschüttenden Fonds von Union Investment erfolgt im UnionDepot automatisch eine Wiederanlage der Erträge (reduziert um die evtl. abgeführten Steuern). Am Ausschüttungstag werden die Erträge zum Anteilwert des jeweiligen Fonds ohne Ausgabeaufschlag wieder angelegt.

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

Auch die Höhe des Steuerabzuges aus einer Ausschüttung oder aus der Vorabpauschale kann zu denselben Konditionen wieder ins UnionDepot eingezahlt werden. Dies gilt jedoch nur bei ausschüttenden Fonds von Union Investment und ist innerhalb folgender Fristen möglich:

- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 30. September bis zum letzten Handelstag im Dezember desselben Jahres,
- bei Fonds von Union Investment mit Geschäftsjahresende am 31. März bis zum letzten Handelstag im Juni desselben Jahres.
- für die Vorabpauschale ist eine Wiederanlage innerhalb von sechs Wochen möglich.

## Wiederanlage im Bankdepot

Bei ausschüttenden Fonds, deren Anteile im Depot einer (Dritt-)Bank verwahrt werden, werden die Erträge nicht automatisch wieder angelegt, sondern dem Anleger auf ein von ihm angegebenes Referenzkonto überwiesen. Bei Fonds mit Ausgabeaufschlag kann der Anleger die erhaltenen Erträge in der Regel innerhalb einer bestimmten Frist im Bankdepot vergünstigt wieder anlegen.

Inhaberanteilscheine („effektive Stücke“) sowie deren noch nicht fällige Gewinnanteilscheine wurden gemäß § 358 Abs. 3 S. 1 KAGB mit Ablauf des 31.12.2016 kraftlos. Die Rechte der hiervon betroffenen Anleger wurden statt dessen in einer Sammelurkunde verbrieft. Die Eigentümer der Anteilscheine wurden entsprechend ihrem Anteil am Fondsvermögen Miteigentümer an dieser Sammelurkunde. Sie können ihre kraftlosen Anteilscheine sowie dazu gehörige Kupons bei der Verwahrstelle des Fonds zur Gutschrift auf ein Depotkonto einreichen.

## 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)

### Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2024,  
soweit nicht anders angegeben

## Vertriebs- und Zahlstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Sparda-Bank Augsburg eG  
Prinzregentenstraße 23  
86150 Augsburg  
Sitz: Augsburg

Sparda-Bank Baden-Württemberg eG  
Am Hauptbahnhof 3  
70173 Stuttgart  
Sitz: Stuttgart

Sparda-Bank Berlin eG  
Georgenstraße 23  
10117 Berlin

Sparda-Bank Hamburg eG  
Präsident-Krahn-Straße 16/17  
22765 Hamburg  
Sitz: Hamburg

Sparda-Bank Hannover eG  
Ernst-August-Platz 8  
30159 Hannover  
Sitz: Hannover

Sparda-Bank Hessen eG  
Europaviertel  
Osloer Straße 2  
60327 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

Sparda-Bank München eG  
Arnulfstraße 15  
80335 München  
Sitz: München

Sparda-Bank Nürnberg eG  
Eilgutstraße 9  
90443 Nürnberg  
Sitz: Nürnberg

Sparda-Bank Ostbayern eG  
Bahnhofstraße 5  
93047 Regensburg  
Sitz: Regensburg

Sparda-Bank Südwest eG  
Robert-Koch-Straße 45  
55129 Mainz  
Sitz: Mainz

Sparda-Bank West eG  
Ludwig-Erhard-Allee 15  
40227 Düsseldorf  
Sitz: Düsseldorf

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](http://privatkunden.union-investment.de)