



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Halbjahresbericht zum 31. März 2026 UniDeutschland XS

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

\*siehe Angaben in den Wichtigen Mitteilungen

# Inhaltsverzeichnis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

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

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

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

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

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

### Iran-Krieg belastete zuletzt

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

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

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

Sowohl Staatsanleihen aus den USA als auch aus Europa mussten im März jedoch deutliche Verluste hinnehmen. Ursache hierfür waren die zu Monatsbeginn gestarteten Angriffe durch Israel und die USA auf den Iran. Konflikte im Nahen Osten hatten schon in der Vergangenheit stets für große Preissprünge bei Energierohstoffen gesorgt – so auch diesmal. Öl der Sorte Brent verteuerte sich allein im März um mehr als 60 Prozent. Zum einen, weil Produktionsstätten zerstört und zum anderen, weil der Lieferweg aus der Region (Straße von Hormus) für Schiffe nahezu unpassierbar wurde.

Mit dem rasanten Anstieg des Ölpreises nahm die Sorge um höhere Inflationsraten zu, was zu steigenden Renditen über alle Laufzeiten hinweg führte. Bei kurzlaufenden Anleihen fiel die Korrektur größer aus, da Leitzinsänderungen eingepreist wurden. US-Staatsanleihen gaben damit die Gewinne fast vollständig wieder ab und erzielten im Berichtszeitraum, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, einen Zuwachs von 0,9 Prozent. Euro-Staatsanleihen wurden durch den Iran-Krieg sogar ins Minus gedrückt und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, 0,4 Prozent an Wert.

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

## Iran-Krieg beendet Aufwärtstrend an den Aktienbörsen

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

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

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zu Profitabilität und Disruptionspotenzial von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Wie vom Markt erwartet, hatte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte gesenkt.

Im Oktober 2025 setzte sich die Rally am Aktienmarkt aufgrund überraschend guter Q3-Quartalszahlen in vielen Branchen und optimistischer Unternehmensausblicke fort. Zudem beflügelten Hoffnungen auf eine weitere US-Zinssenkung, die die Fed Ende Oktober dann auch lieferte.

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

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

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

Hier wurden die vorherigen Kurszuwächse im März 2026 durch den Iran-Krieg mehr als aufgeessen, als der Dax 40-Index im Monatsvergleich über zehn Prozent verlor. Die asiatischen Börsen erwiesen sich als die Gewinner des Berichtshalbjahrs. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 14,4 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 7,9 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

### **Wichtiger Hinweis:**

Die Datenquelle der genannten Finanzindizes ist, sofern nicht anders ausgewiesen, LSEG. Bei den jeweiligen Aktienindizes handelt es sich um die Net-Return Variante. Die Quelle für alle Angaben der Anteilwertentwicklung auf den nachfolgenden Seiten sind eigene Berechnungen von Union Investment nach der Methode des Bundesverbands Deutscher Investmentgesellschaften (BVI), sofern nicht anders ausgewiesen. Die Kennzahlen veranschaulichen die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

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

## Wichtige Mitteilungen an unsere Anlegerinnen und Anleger

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

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b>		
Investitionsgüter	233.921.510,84	24,52
Software & Dienste	123.872.792,00	12,98
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	111.121.321,50	11,65
Diversifizierte Finanzdienste	51.068.000,00	5,35
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	46.158.483,60	4,84
Gebrauchsgüter & Bekleidung	42.614.000,00	4,47
Energie	40.657.500,00	4,26
Transportwesen	36.786.600,00	3,86
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	36.718.000,00	3,85
Automobile & Komponenten	36.489.250,00	3,82
Groß- und Einzelhandel	32.956.000,00	3,45
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	28.887.600,00	3,03
Telekommunikationsdienste	26.036.251,60	2,73
Media & Entertainment	25.882.500,00	2,71
Real Estate Management & Development (New)	18.825.000,00	1,97
Hardware & Ausrüstung	13.828.875,00	1,45
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9.125.000,00	0,96
Verbraucherdienste	5.852.388,35	0,61
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	954.086,30	0,10
<b>Summe</b>	<b>921.755.159,19</b>	<b>96,61</b>
<b>2. Derivate</b>	<b>-6.453.047,47</b>	<b>-0,68</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>29.652.433,65</b>	<b>3,11</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>11.814.281,86</b>	<b>1,24</b>
<b>Summe</b>	<b>956.768.827,23</b>	<b>100,28</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.586.101,00</b>	<b>-0,28</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>954.182.726,23</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.

## Stammdaten des Fonds

UniDeutschland XS	
Auflegungsdatum	04.10.2006
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,27
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	6.489.846,742
Anteilwert (in Fondswährung)	147,03
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	4,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

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

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien

#### Deutschland

DE000A0Z23Q5	adesso SE	STK	70.000,00	80.000,00	10.000,00	EUR	57,8000	4.046.000,00	0,42
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	70.000,00	0,00	50.000,00	EUR	136,6500	9.565.500,00	1,00
DE0005104400	ATOSS Software SE	STK	290.942,00	0,00	29.058,00	EUR	76,0000	22.111.592,00	2,32
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE <sup>2)</sup>	STK	2.200.000,00	1.300.000,00	400.000,00	EUR	14,9800	32.956.000,00	3,45
DE0005102008	Basler AG	STK	1.106.310,00	0,00	7.570,00	EUR	12,5000	13.828.875,00	1,45
DE0005158703	Bechtle AG	STK	900.000,00	230.000,00	80.000,00	EUR	29,1600	26.244.000,00	2,75
DE0005232805	Bertrandt AG	STK	64.205,00	0,00	372.886,00	EUR	14,8600	954.086,30	0,10
DE0005419105	CANCOM SE	STK	1.600.000,00	0,00	0,00	EUR	24,1500	38.640.000,00	4,05
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG <sup>2)</sup>	STK	1.034.958,00	0,00	165.042,00	EUR	24,2000	25.045.983,60	2,62
DE000DTRÖCK8	Daimler Truck Holding AG	STK	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	41,4700	6.220.500,00	0,65
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE <sup>2)</sup>	STK	268.763,00	213.000,00	544.237,00	EUR	15,4500	4.152.388,35	0,44
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG <sup>2)</sup>	STK	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	7,1960	5.037.200,00	0,53
DE0005565204	Dürr AG	STK	1.500.000,00	0,00	468.779,00	EUR	18,7600	28.140.000,00	2,95
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	STK	290.370,00	175.000,00	84.630,00	EUR	143,8000	41.755.206,00	4,38
DE0005313506	Energiekontor AG <sup>2)</sup>	STK	300.000,00	0,00	695.105,00	EUR	38,1000	11.430.000,00	1,20
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	STK	650.000,00	650.000,00	0,00	EUR	16,7500	10.887.500,00	1,14
DE000FTG1111	flatexDEGIRO SE	STK	350.000,00	230.000,00	630.000,00	EUR	29,4000	10.290.000,00	1,08
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	STK	75.000,00	75.000,00	0,00	EUR	74,2000	5.565.000,00	0,58
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG <sup>2)</sup>	STK	700.000,00	200.000,00	150.000,00	EUR	19,6200	13.734.000,00	1,44
DE0005800601	GFT Technologies SE <sup>2)</sup>	STK	600.000,00	0,00	100.000,00	EUR	17,5600	10.536.000,00	1,10
DE000A161N30	GRENKE AG <sup>2)</sup>	STK	650.000,00	0,00	125.228,00	EUR	12,5600	8.164.000,00	0,86
DE000A161408	HelloFresh SE <sup>2)</sup>	STK	3.800.000,00	900.000,00	900.000,00	EUR	3,8780	14.736.400,00	1,54
DE0005493365	Hypoport SE <sup>2)</sup>	STK	460.000,00	38.752,00	8.752,00	EUR	70,9000	32.614.000,00	3,42
DE0006200108	INDUS Holding AG	STK	700.000,00	735.000,00	35.000,00	EUR	26,5000	18.550.000,00	1,94
DE000JST4000	JOST Werke SE	STK	750.000,00	200.000,00	50.000,00	EUR	49,9000	37.425.000,00	3,92
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	STK	450.000,00	80.000,00	180.000,00	EUR	25,9200	11.664.000,00	1,22
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	425.000,00	50.000,00	325.000,00	EUR	44,4600	18.895.500,00	1,98
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG	STK	67.000,00	67.000,00	0,00	EUR	97,1500	6.509.050,00	0,68
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ- <sup>2)</sup>	STK	15.814,00	0,00	75.839,00	EUR	914,0000	14.453.996,00	1,51
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	STK	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	56,1000	8.415.000,00	0,88
DE0006452907	Nemetschek SE	STK	20.000,00	0,00	30.000,00	EUR	63,7000	1.274.000,00	0,13
DE000BCK2223	Ottobock SE & Co. KGaA	STK	330.000,00	330.000,00	0,00	EUR	51,8000	17.094.000,00	1,79
DE000PAT1AG3	PATRIZIA SE	STK	1.500.000,00	328.006,00	2.828.006,00	EUR	6,9400	10.410.000,00	1,09
DE000A0JBPG2	PNE AG	STK	2.907.881,00	0,00	510.928,00	EUR	8,4400	24.542.515,64	2,57
DE0006969603	PUMA SE <sup>2)</sup>	STK	350.000,00	0,00	250.000,00	EUR	21,7100	7.598.500,00	0,80
DE0007461006	PVA TePla AG <sup>2)</sup>	STK	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	29,4400	4.416.000,00	0,46
DE000RENK730	RENK Group AG <sup>2)</sup>	STK	40.000,00	20.000,00	30.000,00	EUR	50,6400	2.025.600,00	0,21
DE000SAFH001	SAF-HOLLAND SE	STK	1.900.000,00	0,00	250.000,00	EUR	16,4200	31.198.000,00	3,27
DE0006202005	Salzgitter AG	STK	250.000,00	300.000,00	50.000,00	EUR	36,5000	9.125.000,00	0,96
DE000SHA0100	Schaeffler AG	STK	750.000,00	750.000,00	0,00	EUR	7,0550	5.291.250,00	0,55

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.26	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DE000A3ENQ51	SCHOTT Pharma AG & Co. KGaA	STK	1.700.000,00	0,00	50.000,00	EUR 13,5200	22.984.000,00	2,41
DE0007276503	secunet Security Networks AG <sup>2)</sup>	STK	50.000,00	0,00	65.578,00	EUR 176,6000	8.830.000,00	0,93
DE000WAF3001	Siltronic AG <sup>2)</sup>	STK	1.149.730,00	100.672,00	150.942,00	EUR 52,2000	60.015.906,00	6,29
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	STK	484.000,00	0,00	1.076.000,00	EUR 54,1000	26.184.400,00	2,74
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG	STK	225.000,00	450.000,00	225.000,00	EUR 46,0600	10.363.500,00	1,09
DE000STAB1L8	Stabilus SE	STK	503.000,00	503.000,00	0,00	EUR 15,7800	7.937.340,00	0,83
DE000STRA555	Stratec SE	STK	235.000,00	0,00	300.000,00	EUR 17,1000	4.018.500,00	0,42
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA <sup>2)</sup>	STK	850.000,00	634.100,00	334.100,00	EUR 30,4500	25.882.500,00	2,71
DE000A1K0235	SUSS MicroTec SE <sup>2)</sup>	STK	100.575,00	50.575,00	50.000,00	EUR 49,0600	4.934.209,50	0,52
DE000A2YN900	TeamViewer SE	STK	2.800.000,00	2.800.000,00	1.500.000,00	EUR 4,3540	12.191.200,00	1,28
DE000A0JL9W6	Verbio SE	STK	650.000,00	800.000,00	150.000,00	EUR 45,8000	29.770.000,00	3,12
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	STK	1.100.000,00	0,00	350.000,00	EUR 18,0800	19.888.000,00	2,08
DE0005545503	1&1 AG <sup>2)</sup>	STK	1.103.231,00	3.231,00	0,00	EUR 23,6000	26.036.251,60	2,73
							<b>864.577.449,99</b>	<b>90,58</b>

## Luxemburg

LU2333563281	tonies SE	STK	2.500.000,00	0,00	1.200.000,00	EUR 10,1800	25.450.000,00	2,67
							<b>25.450.000,00</b>	<b>2,67</b>

## Niederlande

NL0012044747	Redcare Pharmacy NV <sup>2)</sup>	STK	380.000,00	40.000,00	60.000,00	EUR 37,2400	14.151.200,00	1,48
							<b>14.151.200,00</b>	<b>1,48</b>

## Summe Aktien

							<b>904.178.649,99</b>	<b>94,73</b>
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

## Summe börsengehandelte Wertpapiere

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

#### Deutschland

DE000A2YN355	Circus SE <sup>2)</sup>	STK	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR 5,8000	1.740.000,00	0,18
DE000A421RZ9	Gabler Group AG	STK	80.000,00	80.000,00	0,00	EUR 42,5000	3.400.000,00	0,36
DE000A3E5C24	MHP Hotel AG	STK	1.250.000,00	0,00	0,00	EUR 1,3600	1.700.000,00	0,18
DE000PFSE212	PFISTERER Holding SE	STK	81.774,00	0,00	68.226,00	EUR 69,3000	5.666.938,20	0,59
							<b>12.506.938,20</b>	<b>1,31</b>

#### Österreich

AT100ASTA001	ASTA Energy Solutions AG	STK	129.989,00	129.989,00	0,00	EUR 39,0000	5.069.571,00	0,53
							<b>5.069.571,00</b>	<b>0,53</b>

## Summe Aktien

							<b>17.576.509,20</b>	<b>1,84</b>
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

## Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

							<b>17.576.509,20</b>	<b>1,84</b>
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

## Summe Wertpapiervermögen

							<b>921.755.159,19</b>	<b>96,57</b>
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

### Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

#### Derivate auf einzelne Wertpapiere

##### Wertpapier-Optionsscheine

HomeToGo SE/HomeToGo SE WTS v.21(2025)	FRA	STK	350.000,00		EUR	0,0010	350,00	0,00
tonies SE/tonies SE WTS v.21(2026)	FRA	STK	266.666,00		EUR	0,5000	133.333,00	0,01

##### Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

##### Optionsrechte auf Aktien

Call on adidas AG Juni 2026/160,00	EUX	STK	120.000,00		EUR	2,8500	342.000,00	0,04
Call on BASF SE September 2026/55,00	EUX	STK	1.000.000,00		EUR	3,3100	3.310.000,00	0,35
Call on Delivery Hero SE Juni 2026/26,00	EUX	STK	1.250.000,00		EUR	0,2600	325.000,00	0,03
Call on Ströer SE & Co. KGaA Juni 2026/34,00	EUX	STK	930.000,00		EUR	0,8100	753.300,00	0,08
Call on Zalando SE Juni 2026/26,00	EUX	STK	700.000,00		EUR	0,4400	308.000,00	0,03
Put on Ströer SE & Co. KGaA Juni 2026/28,00	EUX	STK	-500.000,00		EUR	1,7900	-895.000,00	-0,09
Put on Zalando SE Juni 2026/20,00	EUX	STK	-700.000,00		EUR	1,5400	-1.078.000,00	-0,11
							<b>3.198.983,00</b>	<b>0,34</b>

## Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere

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

## Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Total Return Swaps

Total Return SWAP Strategie BNP Midcaps Germany/euroSTR	OTC <sup>1)</sup>	EUR	18.093.282,00				-9.652.030,47	-1,01
Euro Short-Term Rate 16.07.26								
<b>Summe Total Return Swaps</b>							<b>-9.652.030,47</b>	<b>-1,01</b>

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG		EUR	29.652.433,65				29.652.433,65	3,11
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>29.652.433,65</b>	<b>3,11</b>
<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>29.652.433,65</b>	<b>3,11</b>

### Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte		EUR	1.048.574,87				1.048.574,87	0,11
Forderungen aus Margin Konten		EUR	10.000.000,00				10.000.000,00	1,05
Dividendenansprüche		EUR	483.842,86				483.842,86	0,05
Forderungen aus Anteilsatz		EUR	281.864,13				281.864,13	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>11.814.281,86</b>	<b>1,24</b>

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-27.176,08				-27.176,08	0,00
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR	-1.362.899,29				-1.362.899,29	-0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilsatz		EUR	-941.758,94				-941.758,94	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-254.266,69				-254.266,69	-0,03

#### Summe sonstige Verbindlichkeiten

							<b>-2.586.101,00</b>	<b>-0,27</b>
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

#### Fondsvermögen

							<b>954.182.726,23</b>	<b>100,00</b>
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert		EUR	147,03					
Umlaufende Anteile		STK	6.489.846,742					

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								96,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,68

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen		Gesamt
				Kurswert in EUR befristet	unbefristet	
DE0005545503	1&1 AG	STK	314.470	7.421.492,00		7.421.492,00
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK	553.024	8.284.299,52		8.284.299,52
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	STK	1.034.958	25.045.983,60		25.045.983,60
DE000A2YN355	Circus SE	STK	18.163	105.345,40		105.345,40
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	STK	268.763	4.152.388,35		4.152.388,35
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	STK	700.000	5.037.200,00		5.037.200,00
DE0005313506	Energiekontor AG	STK	163.444	6.227.216,40		6.227.216,40
DE0005800601	GFT Technologies SE	STK	344.551	6.050.315,56		6.050.315,56
DE000A161N30	GRENKE AG	STK	172.368	2.164.942,08		2.164.942,08
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	STK	250.000	4.905.000,00		4.905.000,00
DE000A161408	HelloFresh SE	STK	2.585.582	10.026.887,00		10.026.887,00
DE0005493365	Hypoport SE	STK	113.302	8.033.111,80		8.033.111,80
DE0006292030	KSB SE & Co. KGaA -VZ-	STK	1.500	1.371.000,00		1.371.000,00
DE0006969603	PUMA SE	STK	322.929	7.010.788,59		7.010.788,59
DE0007461006	PVA TePla AG	STK	121.000	3.562.240,00		3.562.240,00
DE000RENK730	RENK Group AG	STK	40.000	2.025.600,00		2.025.600,00
NL0012044747	Redcare Pharmacy NV	STK	98.216	3.657.563,84		3.657.563,84
DE000A1K0235	SUSS MicroTec SE	STK	50.000	2.453.000,00		2.453.000,00
DE000WAF3001	Siltronic AG	STK	455.807	23.793.125,40		23.793.125,40
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA	STK	61.981	1.887.321,45		1.887.321,45

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE0007276503	secunet Security Networks AG	STK	2.022		357.085,20	357.085,20
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>					<b>133.571.906,19</b>	<b>133.571.906,19</b>

- 1) 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.
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 31.03.2026 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 31.03.2026
Devisenkurse	Kurse per 31.03.2026

### 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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Deutschland

DE0007193500	Koenig & Bauer AG	STK		0,00	489.560,00
DE0006292006	KSB SE & Co. KGaA	STK		0,00	5.279,00
DE0007231326	Sixt SE	STK		0,00	40.000,00
DE000TUAG505	TUI AG	STK		0,00	2.400.000,00
DE000VNC0014	VINCORION SE	STK		222.300,00	222.300,00
DE000ZAL1111	Zalando SE	STK		400.000,00	600.000,00

##### Niederlande

NL0015073TS8	CSG N.V.	STK		160.000,00	160.000,00
--------------	----------	-----	--	------------	------------

#### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	577.640
------------------------	-----	---------

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

##### Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) adidas AG, Ströer SE & Co. KGaA, Volkswagen AG -VZ-	EUR	4.371
--	-----	-------

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)

adesso SE	EUR	558
AUTO1 Group SE	EUR	38.413
Bechtle AG	EUR	29.808
CANCOM SE	EUR	1.416
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	39.294
Circus SE	EUR	1.784
Delivery Hero SE	EUR	28.585
Energiekontor AG	EUR	9.104
Gerresheimer AG	EUR	3.881
GFT Technologies SE	EUR	12.307
GRENKE AG	EUR	1.224
HelloFresh SE	EUR	27.800
Hypoport SE	EUR	10.642
KION GROUP AG	EUR	27.599
Ottobock SE & Co. KGaA	EUR	5.579
PATRIZIA SE	EUR	728
PUMA SE	EUR	68.527
PVA TePla AG	EUR	9.260
Redcare Pharmacy N.V.	EUR	21.728
Salzgitter AG	EUR	14.480
Schaeffler AG	EUR	9.507
secunet Security Networks AG	EUR	2.983
Siltronic AG	EUR	27.946
SMA Solar Technology AG	EUR	21.750
SUSS MicroTec SE	EUR	7.160
TeamViewer SE	EUR	9.722
tonies SE	EUR	1.391
Verbio SE	EUR	68.835
Wacker Neuson SE	EUR	1.443
1&1 AG	EUR	1.215

### Unbefristet

Basiswert(e)

Gerresheimer AG	EUR	6.005
GFT Technologies SE	EUR	585
HelloFresh SE	EUR	7.359
Hypoport SE	EUR	747
Siltronic AG	EUR	1.913
SMA Solar Technology AG	EUR	4.842

## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	147,03
Umlaufende Anteile	STK	6.489.846,742

### 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
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	133.571.906,19	n.a.	-9.652.030,47
in % des Fondsvermögen	14,00 %	n.a.	-1,01 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	47.455.221,76	n.a.	-9.652.030,47
1. Sitzstaat	Irland	n.a.	Frankreich
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	42.304.500,20	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
3. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	17.475.424,73	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	Citigroup Global Markets Europe AG	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.935.020,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
5. Name	UBS AG	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.529.348,80	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
6. Name	BofA Securities Europe S.A.	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.164.390,70	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
7. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	708.000,00	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	zweiseitig
	dreiseitig		
<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.	-9.652.030,47
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	133.571.906,19	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA- A+ A- BBB+ BBB BBB- BB+ BB-	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	AUD CAD CHF DKK EUR GBP HKD USD	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<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)	7.659.855,68	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	32.395.086,05	n.a.	n.a.
unbefristet	98.922.303,02	n.a.	n.a.

## Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	206.468,60	n.a.	-18.737.738,58
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	105,57 %
Kostenanteil des Fonds	103.218,85	n.a.	989.249,68
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	103.218,85	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.	989.249,68
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	-5,57 %

## 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

14,49 %

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

1. Name	UniCredit S.p.A.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	43.197.996,06
2. Name	China CITIC Bank Corp. Ltd.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.523.935,21
3. Name	Dongyue Group Ltd.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.172.573,61
4. Name	Upjohn Finance B.V.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.252.226,81
5. Name	Heidelberg Materials AG
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.396.874,00
6. Name	United States of America
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.210.815,81
7. Name	ZTO Express (Cayman) Inc.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.388.094,97
8. Name	Hudbay Minerals Inc.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.746.126,65
9. Name	Frankreich, Republik
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.668.723,79
10. Name	Rheinmetall AG
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.691.450,00

### 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 (ehem. WGZ Bank AG)
1. Verwahrter Betrag absolut	138.977.244,75

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	100 %

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

Frankfurt am Main, 4. Mai 2026

**Union Investment Management GmbH**  
- Geschäftsführung -

## Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 923,727 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2025)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführung

Marc Harms  
Kerstin Knoefel  
Tobias Schmidt  
Carola Schroeder  
Jochen Wiesbach

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Mitglieder des Aufsichtsrats und der Geschäftsführung

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

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

Carola Schroeder ist Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 23.052 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2025)

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

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

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

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren Homepage von Union Investment sowie darüber hinaus in gesetzlich vorgesehenen Fällen auch im Luxemburger Tageblatt veröffentlicht.

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

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main

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

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

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
E-Mail: [filialen@volksbankwien.at](mailto: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](http://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](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage veröffentlicht

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

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main

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

**Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

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

Stand 31. März 2026,  
soweit nicht anders angegeben

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

Besuchen Sie unsere Webseite:  
[www.union-investment.de](http://www.union-investment.de)