

Jahresbericht zum 31. März 2025 BBBank Wachstum Union

Kapitalverwaltungsgesellschaft: Union Investment Privatfonds GmbH



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des BBBank Wachstum Union zum	5
31.3.2025	
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	26
Vorteile Wiederanlage	27
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien,	28
Absolute und Wirtschaftenrüfer	

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2024 bis 31. März 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2025.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Die Staatsanleihemärkte sind mit Verlusten in den Berichtszeitraum gestartet. Die umfangreichen Zinssenkungserwartungen der Anleger erschienen vor allem mit Blick auf die gute konjunkturelle Entwicklung in den USA und dem wieder leicht steigenden Inflationsdruck als zu ambitioniert. Verbunden mit einer insgesamt abwartenden Haltung der US-Notenbank kam es zu deutlich höheren Treasury-Renditen. Zweijährige US-Schatzanweisungen übersprangen dabei die Marke von fünf Prozent, während sich die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen von 3,9 auf 4,7 Prozent erhöhte.

Ab Ende Mai 2024 sorgte der Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien bei den Anlegern. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September den Leitzins zunächst um deutliche 50, dann im November und Dezember um jeweils weitere 25 Basispunkte auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf beendete.

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird - was sich auch bislang bestätigte - ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index erzielte im Berichtszeitraum ein Plus in Höhe von 4,5 Prozent.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee zunächst nicht gänzlich ab. Auch hier kam es zunächst zu steigenden Renditen. Zehnjährige Bundesanleihen verzinsten sich in der Spitze mit 2,7 Prozent. Im Juni wagte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten. Die deutsche Zehnjahresrendite schwankte in der zweiten Jahreshälfte zwischen 2,0 und 2,5 Prozent. Darüber hinaus endete auch auf der deutschen Zinskurve im September die inverse Struktur.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht. In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent. Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) erzielten Euro-Staatsanleihen auf Jahressicht per saldo einen Zuwachs von 1,2 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war im Berichtszeitraum durchgehend sehr hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtsjahr ein Plus in Höhe von 4,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 6,8 Prozent zu.

Aktienbörsen größtenteils mit Zuwächsen

Nach deutlichen Kurszuwächsen im ersten Quartal 2024 kam es zu Beginn des Berichtszeitraums im April 2024 zu einer Konsolidierung an den Aktienmärkten. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit 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.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend fort, da in den USA die Inflation nachließ und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate wirtschaftliche Abkühlung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten im Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum stagnierte die Konjunktur. Daher kam es im Juni wie erwartet zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank (EZB) um 25 Basispunkte.

Im Juli überschlugen sich die Ereignisse in den USA. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während Technologietitel unter Druck kamen. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten 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 EZB und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuersenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtsjahr gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 5,5 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 6,8 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 5,5 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen konnten zuletzt zu den USA aufholen. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 3,2 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 19,9 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 11,8 Prozent in Lokalwährung. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 8,5 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 Berichts.

WKN 531424 ISIN DE0005314249 Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der BBBank Wachstum Union ist ein international ausgerichteter Mischfonds, der sein Fondsvermögen bis zu 100 Prozent in Investmentvermögen und Wertpapieren, wie Aktien und Anleihen, angelegen kann. In Geldmarktfonds, Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur, Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben können bis zu 75 Prozent des Fondsvermögens investiert werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. 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 durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich -sowohl positiv als auch negativ von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. 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. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der BBBank Wachstum Union investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 60 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Investmentfonds betrug zuletzt 20 Prozent des Fondsvermögens. Dieser teilte sich in 14 Prozent Rentenfonds, 6 Prozent Aktienfonds und geringe Anteile an Mischfonds auf. Der Anteil an Liquidität betrug 10 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Rentenanlagen ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 48 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 30 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 10 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in Liberia ergänzten die regionale Struktur. Das restliche Aktienvermögen wurde in Anteilen an Aktienfonds investiert.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 43 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Finanzwesen mit 17 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in Aktienfonds sowie in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 50 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 18 Prozent. Kleinere Engagements in Aktienfonds und Mischfonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 55 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 45 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zehn Jahren und einem Monat. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtzeitraums bei 2,86 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im BBBank Wachstum Union bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. 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. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern

WKN 531424 ISIN DE0005314249

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. 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. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds. 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 USamerikanischen IT-Aktien und von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus derivativen Geschäften realisiert.

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

Der BBBank Wachstum Union erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 0,10 Prozent (nach BVI-Methode). Aufgrund einer risikoorientierten sowie juristischen Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

WKN 531424 ISIN DE0005314249

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö-
l. Vermögensgegenstände		gens 1)
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion		15,40
Software & Dienste		6,81
Hardware & Ausrüstung	· · ·	4,87
Banken		4,75
Investitionsgüter		4,22
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	·	4,13
Diversifizierte Finanzdienste	·	3,59
Media & Entertainment	•	2,81
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe		2,77
Versicherungen - ·		2,52
Energie	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	2,30
Transportwesen		1,22
Groß- und Einzelhandel	·	1,02
Gebrauchsgüter & Bekleidung		0,94
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte		0,85
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste		0,81
Lebensmittel, Getränke & Tabak		0,67
Verbraucherdienste		0,64
Automobile & Komponenten	215.946,67	0,07
Niederlande		1,73
Italien	3.185.596,00	1,11
Vereinigte Staaten von Amerika	1.993.967,00	0,69
Schweiz	1.495.575,00	0,52
Deutschland	920.615,00	0,32
Frankreich	291.414,00	0,10
Vereinigte Arabische Emirate	272.544,21	0,09
Summe	18.717.541,01	CFC
3. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		0,50
Aktienfonds		6,50
Global		
F	14.195.146,12	4,93
·	14.195.146,12 2.178.881,98	
Rentenfonds	2.178.881,98	4,93 0,76
Rentenfonds Global	2.178.881,98 35.783.543,82	4,93 0,76
Rentenfonds Global Europa	2.178.881,98	4,93 0,76
Rentenfonds Global Europa	2.178.881,98 35.783.543,82	4,93 0,76
Rentenfonds Global Europa Mischfonds	2.178.881,98 35.783.543,82	4,93 0,76 12,43 1,21
Rentenfonds Global Europa Mischfonds Global	2.178.881,98 35.783.543,82 3.480.987,34	4,93 0,76 12,43 1,21
Rentenfonds Global Europa Mischfonds Global Summe	2.178.881,98 35.783.543,82 3.480.987,34 1.142.774,75	4,93 0,76 12,43 1,21 0,40
Rentenfonds Global Europa Mischfonds Global Summe 4. Derivate	2.178.881,98 35.783.543,82 3.480.987,34 1.142.774,75 56.781.334,01	4,93 0,76 12,43 1,21 0,40 19,72
Rentenfonds Global Europa Mischfonds Global Summe 4. Derivate 5. Bankguthaben	2.178.881,98 35.783.543,82 3.480.987,34 1.142.774,75 56.781.334,01 10.737.911,90	4,93 0,76 12,43 1,21 0,40 19,72 3,73
Rentenfonds Global Europa Mischfonds Global Summe 4. Derivate 5. Bankguthaben 6. Sonstige Vermögensgegenstände	44.343.120,55 1 19.599.298,30 14.014.972,47 13.680.930,65 12.146,722,69 11.878.513,08 10.341.411,27 8.094.337,05 7.976.453,61 7.268.947,92 6.622.103,10 3.511.232,76 2.937.307,19 2.698.424,00 2.445.829,89 2.337.273,92 1.935.466,25 1.848.750,12 215.946,67 173.897.041,49 6 5.579.727,80 4.978.102,00 3.185.596,00 1.993.967,00 1.495.575,00 920.615,00 291.414,00 272.544,21 18.717.541,01 14.195.146,12 2.178.881,98 35.783.543,82 1 3.480.987,34 1.142.774,75 56.781.334,01 1 10.737.911,90 27.115.830,31	4,93 0,76 12,43 1,21 0,40 19,72 3,73 9,42
Europa Rentenfonds Global Europa Mischfonds Global Summe 4. Derivate 5. Bankguthaben 6. Sonstige Vermögensgegenstände Summe	2.178.881,98 35.783.543,82 3.480.987,34 1.142.774,75 56.781.334,01 10.737.911,90 27.115.830,31	4,93 0,76 12,43 1,2 0,40 19,7 3,73

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
II. Verbindlichkeiten	-450.049,21	-0,16
III. Fondsvermögen	287.955.136,53	100,00

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

WKN 531424 ISIN DE0005314249

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		287.662.585,15
1.	Mittelzufluss (netto)		19.993,51
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	16.064.051,25	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-16.044.057,74	
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-13.914,78
3.	Ergebnis des Geschäftsjahres		286.472,65
	Davon nicht realisierte Gewinne	-11.336.555,22	
	Davon nicht realisierte Verluste	-806.324,96	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		287.955.136,53

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

		EUR
ı.	Erträge	
1.	Dividenden inländischer Aussteller	501.875,94
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.340.498,21
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	66.779,32
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	739.211,94
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	381.849,68
6.	Erträge aus Investmentanteilen	1.132.775,20
7.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und - Pensionsgeschäften	14.690,77
8.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-75.281,38
9.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-147.857,03
10	. Sonstige Erträge	339.903,97
	Summe der Erträge	5.294.446,62
	Aufwendungen	
-	Zinsen aus Kreditaufnahmen	361,69
	Verwaltungsvergütung	3.425.086,2
3.	Sonstige Aufwendungen	607.481,8
_	Summe der Aufwendungen	4.032.929,75
III.	Ordentlicher Nettoertrag	1.261.516,87
IV.	Veräußerungsgeschäfte	
1.	Realisierte Gewinne	35.232.761,09
2.	Realisierte Verluste	-24.064.925,13
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	11.167.835,96
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.429.352,8
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-11.336.555,22
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-806.324,96
VI.	Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-12.142.880,1
W	. Ergebnis des Geschäftsjahres	286.472,65
VII	. Ergebnis des descriarisjanies	200.472,03

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

		EUR insgesamt	EUR je Anteil
ı.	Für die Wiederanlage verfügbar		
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.429.352,83	3,88
II.	Wiederanlage	12.429.352,83	3,88

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2022	248.575.496,48	75,52
31.03.2023	229.949.430,58	70,55
31.03.2024	287.662.585,15	89,69
31.03.2025	287.955.136,53	89,78

WKN 531424 ISIN DE0005314249

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

Stammdaten des Fonds

	BBBank Wachstum Union
Auflegungsdatum	02.05.2000
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,90
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	3.207.458,166
Anteilwert (in Fondswährung)	89,78
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,50
Rücknahmegebühr (in Prozent)	•
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,25
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw.	Bestand	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert	%-Anteil
		Anteile	31.03.25	Zugänge	Abgänge		in EUR	am Fonds-
		bzw. WHG		im	im			vermögen
			Be	erichtszeitraum	Berichtszeitraum			

Börsengehandelte Wertpapiere

Dorsengenand	acite Weitpupiere							
Aktien								
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	STK	69.562,00	32.562,00	17.000,00 DKK	469,8000	4.380.433,97	1,52
							4.380.433,97	1,52
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	STK	60.923,00	44.423,00	0,00 EUR	45,8950	2.796.061,09	0,97
DE0005810055	Dte. Börse AG	STK	4.436,00	4.436,00	0,00 EUR	272,1000	1.207.035,60	0,42
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	88.937,00	0,00	0,00 EUR	39,4800	3.511.232,76	1,22
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	14.000,00	14.000,00	0,00 EUR	38,3000	536.200,00	0,19
DE0007164600	SAP SE ²⁾	STK	23.224,00	0,00	0,00 EUR	244,4000	5.675.945,60	1,97
DE0007236101	Siemens AG	STK	16.000,00	10.200,00	0,00 EUR	211,9000	3.390.400,00	1,18
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	23.000,00	23.000,00	0,00 EUR	53,8400	1.238.320,00	0,43
							18.355.195,05	6,38
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	STK	152.266,00	0,00	0,00 EUR	39,4000	5.999.280,40	2,08
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	18.626,00	3.000,00	6.374,00 EUR	76,9100	1.432.525,66	0,50
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	3.739,00	0,00	0,00 EUR	342,8500	1.281.916,15	0,45
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	STK	4.720,00	0,00	0,00 EUR	571,7000	2.698.424,00	0,94
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	2.331,00	2.331,00	0,00 EUR	210,7500	491.258,25	0,17
FR0010411983	Scor SE	STK	47.696,00	47.696,00	0,00 EUR	26,6200	1.269.667,52	0,44
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	60.000,00	0,00	0,00 EUR	59,6600	3.579.600,00	1,24
	-						16.752.671,98	5,82
Großbritannien								
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR 1)	STK	11.304,00	4.164,00	0,00 USD	106,7900	1.117.631,85	0,39
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	19.000,00	0,00	0,00 GBP	112,5400	2.555.892,90	0,89
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	STK	18.822,00	0,00	16.378,00 GBP	25,5300	574.379,23	0,20
GB00BP6MXD84	Shell Plc.	STK	89.670,00	0,00	0,00 EUR	33,9300	3.042.503,10	1,06
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK	11.400,00	0,00	0,00 EUR	55,0400	627.456,00	0,22
							7.917.863,08	2,76
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK	8.500,00	0,00	0,00 USD	312,0400	2.455.643,00	0,85
IE00B8KQN827	Eaton Corporation Plc.	STK	3.800,00	0,00	0,00 USD	271,8300	956.350,34	0,33
IE000S9YS762	Linde Plc.	STK	6.400,00	0,00	0,00 EUR	429,6000	2.749.440,00	0,95
IE00059YS762	Linde Plc.	STK	5.000,00	0,00	0,00 USD	465,6400	2.155.541,15	0,75
120003313702	Linde Hc.	JIK	3.000,00	0,00	0,00 030	403,0400	8.316.974,49	2,88
							0.310.374,43	2,00
Italien								
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK	254.000,00	65.000,00	0,00 EUR	4,7340	1.202.436,00	0,42
	Process P. W	****			-/	,		-,.2

WKN 531424 ISIN DE0005314249

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	STK	101.000,00	42.000,00		EUR	51,5300	5.204.530,00	1,81
Japan								6.406.966,00	2,23
JP3548600000	Disco Corporation	STK	3.800,00	0,00	0.00	JPY	29.895,0000	703.426,57	0,24
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	10.000,00	0,00	19.000,00		16.780,0000	1.039.031,16	0,36
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	4.400,00	0,00	1.000,00		58.480,0000	1.593.296,70	0,55
JP3304200003	Komatsu Ltd.	STK	20.661,00	0,00	19.339,00		4.306,0000	550.886,31	0,19
JP3733000008	NEC Corp.	STK	85.000,00	68.000,00	0,00	JPY	3.145,0000	1.655.298,01	0,57
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	STK	10.500,00	0,00	31.000,00	JPY	4.236,0000	275.411,37	0,10
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	STK	13.667,00	0,00	22.000,00	JPY	20.110,0000	1.701.852,36	0,59
								7.519.202,48	2,60
Liberia LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK	6.700,00	3.000,00	0.00	USD	205,4400	1.274.370,89	0,44
2.10000002000	Noyal canobean craises can	3110	0.700,00	3.000,00	0,00	035	203,1100	1.274.370,89	0,44
Niederlande									3,7.1
NL0000334118	ASM International NV	STK	17.200,00	0,00	0,00	EUR	415,4000	7.144.880,00	2,48
								7.144.880,00	2,48
Österreich									
AT0000652011	Erste Group Bank AG	STK	14.000,00	14.000,00	0,00	EUR	63,7200	892.080,00	0,31
Schweiz								892.080,00	0,31
CH1335392721	Galderma Group AG	STK	4.200,00	0,00	11.400,00	CHF	93,5700	411.296,70	0,14
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	1.000,00	0,00	900,00		542,2000	567.451,60	0,20
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	20.700,00	6.000,00	17.000,00	CHF	89,3400	1.935.466,25	0,67
CH0012005267	Novartis AG	STK	4.000,00	0,00	0,00	CHF	97,8400	409.586,60	0,14
CH0244767585	UBS Group AG	STK	156.000,00	0,00	0,00	CHF	26,8700	4.386.938,78	1,52
Vereinigte Staate	en von Amerika							7.710.739,93	2,67
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	13.600,00	0,00	0,00	USD	156,2300	1.967.158,60	0,68
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	9.300,00	0,00	0,00	USD	154,6400	1.331.498,94	0,46
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	16.675,00	4.275,00	0,00	USD	190,2600	2.937.307,19	1,02
US03769M1062	Apollo Global Management Inc. [New]	STK	6.326,00	6.326,00	0,00	USD	136,9400	802.039,11	0,28
US0378331005	Apple Inc.	STK	60.400,00	0,00		USD	222,1300	12.421.675,77	4,31
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	9.400,00	0,00	2.300,00		145,1200	1.262.964,54	0,44
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	21.000,00	21.000,00		USD	41,7300	811.341,54	0,28
US09260D1072 US1011371077	Blackstone Inc.	STK STK	6.913,00	6.913,00	0,00		139,7800	894.638,59	0,31
US11135F1012	Boston Scientific Corporation Broadcom Inc.	STK	13.900,00	0,00 26.286,00	14.800,00	USD	167,4300	1.298.242,76 1.780.484,20	0,45
US2358511028	Danaher Corporation	STK	779,00	1.100,00	6.321,00		205,0000	147.852,05	0,05
US2441991054	Deere & Co.	STK	700,00	700,00		USD	469,3500	304.180,17	0,11
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	4.100,00	700,00		USD	825,9100	3.135.108,79	1,09
US3696043013	GE Aerospace	STK	5.630,00	5.630,00		USD	200,1500	1.043.277,94	0,36
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	10.777,00	10.777,00	0,00	USD	305,2800	3.046.016,63	1,06
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	54.264,00	54.264,00	0,00	USD	15,0100	754.099,29	0,26
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	14.900,00	0,00		USD	245,3000	3.383.918,16	1,18
US5128073062	Lam Research Corporation	STK	7.861,00	25.000,00	17.139,00		72,7000	529.112,77	0,18
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	5.104,00	0,00	1.496,00		576,3600	2.723.582,48	0,95
US5949181045 US64110L1061	Microsoft Corporation	STK	28.233,00	0,00		USD	375,3900 932,5300	9.812.411,69	3,41
US67066G1040	Netflix Inc. NVIDIA Corporation	STK STK	2.400,00	500,00 297.693,00	30.770,00	USD	108,3800	2.072.097,03 30.102.768,26	10,45
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	50.500,00	0,00		USD	65,2500	3.050.759,19	1,06
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	900,00	900,00		USD	259,1600	215.946,67	0,07
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK	3.400,00	0,00		USD	170,4200	536.457,74	0,19
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	588,00	900,00	4.192,00		497,6000	270.890,47	0,09
US88579Y1010	3M Co.	STK	4.338,00	4.338,00		USD	146,8600	589.833,05	0,20
Summe Aktien								87.225.663,62 173.897.041,49	30,28 60,37

WKN 531424 ISIN DE0005314249

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wer	tpapiere								
EUR									
XS2623956773	4,250% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	103,1410	1.547.115,00	0,54
XS2625985945	4,500% General Motors Financial Co. Inc. EMTN	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	103,6010	725.207,00	0,25
XS2124980256	Reg.S. v.23(2027) 4,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. 1)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	92,4980	739.984,00	0,26
XS2760773411	3,125% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	99,8330	898.497,00	0,31
FR0013508686	0,625% La Poste EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	97,1380	291.414,00	0,10
XS2625194811	4,625% Prologis Euro Finance LLC v.23(2033)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	105,7300	1.268.760,00	0,44
CH1174335732	2,125% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	99,7050	1.495.575,00	0,52
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027) ²⁾	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00	%	93,4520	3.083.916,00	1,07
XS2582404724	5,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v 23(2026)	. EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	101,3230	506.615,00	0,18
								10.557.083,00	3,67
USD XS2600248335	4,696% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.23(2033)	USD	300.000,00	0,00	0,00	%	98,1250	272.544,21	0,09
Summe verzinslic	che Wertpapiere ehandelte Wertpapiere							272.544,21 10.829.627,21 184.726.668,70	0,09 3,76 64,13
An organisiert	en Märkten zugelassene oder in diese einbezo	gene Wertp	apiere						
Verzinsliche Wer	tpapiere								
EUR							103 5000		
XS2615562274 XS2585966505	6,750% Grünenthal GmbH Reg.S. v.23(2030) 3,000% ING Bank N.V. Reg.S. Pfe. v.23(2033)	EUR	400.000,00 1.900.000,00	0,00	0,00	%	103,5000 99,6940	414.000,00 1.894.186,00	0,14
USD								2.308.186,00	0,80
US71654QDP46	10,000% Petróleos Mexicanos v.23(2033) 1)	USD	5.800.000,00	800.000,00	0,00	%	103,9080	5.579.727,80	1,94
Summe verzinslic								5.579.727,80 7.887.913,80	1,94 2,74
Investmentant	isierten Märkten zugelassene oder in diese einbezoge teile	ne wertpapier	e					7.887.913,80	2,74
KVG-eigene Inve	stmentanteile								
DE0009757831	UniEuroRenta HighYield	ANT	151.342,00	0,00	0,00	EUR	32,9900	4.992.772,58	1,73
DE000A0M80M2	UniFavorit: Aktien I	ANT	2.622,00	0,00	0,00	EUR	304,6000	798.661,20	0,28
Summe der KVG-	eigenen Investmentanteile							5.791.433,78	2,01
Gruppeneigene I	nvestmentanteile								
LU0458538880	FairWorldFonds	ANT	20.137,00	0,00	0,00	EUR	56,7500	1.142.774,75	0,40
LU0089558679	UniDynamicFonds: Global A	ANT	72.525,00	0,00	0,00		126,0000	9.138.150,00	3,17
LU1063759929	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds	ANT	34.789,00	0,00	0,00		100,0600	3.480.987,34	1,21
LU1131313493	UniInstitutional European Equities Concentrated	ANT	9.526,00	0,00	4.391,00		228,7300	2.178.881,98	0,76
LU0315299569	UniInstitutional Global Convertibles	ANT	6.947,15	6.947,15	0,00		132,1100	917.787,85	0,32
LU2436152594	UniInstitutional Global Equities Concentrated	ANT	32.204,00	0,00	14.121,00		132,2300	4.258.334,92	1,48
		ANT	153.217,00	0,00	0,00		40,7500	6.243.592,75	2,17
LU0220302995	UniInstitutional High Yield Bonds					CLID	46,3800	1.708.407,30	0,59
LU0220302995 LU0175818722	UniInstitutional Short Term Credit	ANT	36.835,00	0,00	0,00				_
LU0220302995 LU0175818722 LU1832180779	Unilnstitutional Short Term Credit Unilnstitutional Structured Credit	ANT ANT	20.000,00	0,00	0,00	EUR	127,1600	2.543.200,00	
LU0220302995 LU0175818722 LU1832180779 LU1099836758	UniInstitutional Short Term Credit	ANT				EUR			0,67
LU0220302995 LU0175818722 LU1832180779 LU1099836758 Summe der grup	Unilnstitutional Short Term Credit Unilnstitutional Structured Credit Unilnstitutional Structured Credit HY	ANT ANT	20.000,00	0,00	0,00	EUR	127,1600	2.543.200,00 1.926.498,24	0,67
LU0220302995 LU0175818722 LU1832180779 LU1099836758 Summe der grup	UniInstitutional Short Term Credit UniInstitutional Structured Credit UniInstitutional Structured Credit HY peneigenen Investmentantelle	ANT ANT	20.000,00	0,00	0,00	EUR EUR	127,1600	2.543.200,00 1.926.498,24	0,67 11,65
LU0220302995 LU0175818722 LU1832180779 LU1099836758 Summe der grup Gruppenfremde	UniInstitutional Short Term Credit UniInstitutional Structured Credit UniInstitutional Structured Credit HY peneigenen Investmentanteile Investmentanteile AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio	ANT ANT	20.000,00	0,00	0,00 0,00	EUR EUR	127,1600 171,8400	2.543.200,00 1.926.498,24 33.538.615,13	0,88 0,67 11,65 1,19
LU0220302995 LU0175818722 LU1832180779 LU1099836758 Summe der grup Gruppenfremde LU0496389908	UniInstitutional Short Term Credit UniInstitutional Structured Credit UniInstitutional Structured Credit HY peneigenen Investmentanteile Investmentanteile AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio	ANT ANT ANT	20.000,00 11.211,00 107.988,00	0,00	0,00 0,00	EUR EUR EUR	127,1600 171,8400 31,8600	2.543.200,00 1.926.498,24 33.538.615,13 3.440.497,68	0,67 11,65 1,19

WKN 531424 ISIN DE0005314249

Persiste	ISIN	Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Ante am Fonds vermöger
Part	Derivate									
Part	(Bei den mi	it Minus gekennzeichneten Beständen handelt e	s sich um ver l	kaufte Positi	onen)					
### Cast on App Pin A Lan 2006/15000	Derivate au	uf einzelne Wertpapiere								
Calinary April March Mar	Wertpapier	r-Optionsrechte								
Call on Acid Set March 2026/23/00	Forderunge	en/Verbindlichkeiten								
Call on AAA 5.A. Lunil 2026-04.00	Optionsrec	hte auf Aktien								
	Call on App	ole Inc. Juni 2026/250,00	CBO	STK	42.600,00		USD	18,6500	735.570,78	0,2
Patron MVIDAC Congresitien Instance 2006 (140,000	Call on AXA	A S.A. Juni 2026/40,00								0,7
Put on MVDIA Corporation Januar 2026/160.00	Call on Payl	Pal Holdings Inc. Juni 2026/80,00	CBO							0,0
										1,2
Pubmic P		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	CBO	STK	110.000,00		USD	53,8500		1,9
	Summe der	r Derivate auf einzelne Wertpapiere							12.074.116,29	4,2
Public Northacke auf Währung Public Northacke auf Währung Public Northacke auf Währung Public Northacke auf Währung Public Northacke P										
EURY CEP Future Juni 2025 EUX SP Anzahi 70 7.539.56 EUX JPY Anzahi 77 - 2-55.55.66 EUX JPY Anzahi 803 7.98.316.27 Summe der Deviser-Derhvate 1.00.50 EUX JPY Anzahi 803 7.98.316.27 Summe der Deviser-Derhvate 7.52.332.67 Anzahi 803 7.98.316.27 Summe der Deviser-Derhvate 7.52.332.67 Aktlenindex-Derhvate 7.52.332.67 Aktlenindex-Derh	,									
EUR/JPF Vature Juni 2025										
EURY LUSP Future Juni 2025 EUX USD Anzahl 803 -798.316,227										0,0
										-0,0
Aktenindex-Derivate			EUX	USD	Anzahl 803					-0,2: -0,2 :
Aktenindex-Terminkontrakte										-,-
Michael Mich										
\$8p. 500 Index Future Juni 2025	Forderunge	en/ Verbindlichkeiten								
Stock 600 Banks Index Future Juni 2025			C1.45		4 11 422				220 520 20	
Park										0,0
			EUX	EUK	Anzani 484					-0,0 0,0
	7ins-Derive	to.								
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025 CBT USD 22100.000 352.864,22 EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2025 EUX EUR 6.500.000 -175.825,00 EUX 5YR Euro-Bold Future Juni 2025 EUX EUR 29.500.000 -659.500,23 EUX 5YR Euro-Bold Future Juni 2025 EUX EUR 12.900.000 -100.620,00 Summe der Zins-Derivate -100.620,00 Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds Bankguthaben 2) EUR-Bankguthaben bei: DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank EUR 3.508.433,25 3.508.433,25 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen EUR 1.252.699,21 1.252.699,21 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen CAD 108,02 69,49 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen GEP 736.663,34 879.827,09 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen HKD 10.000,01 1.190.01 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen JPY 390.695,190,96 2.419.16,20 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD 20.003.136,24 18.519.707,66 <td></td>										
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2025 EUX EUR 6.500.000 -175.825,00 EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025 EUX EUR 29.500.000 -659.500,23 EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2025 EUX EUR 12.900.000 -100.620,00 Summe der Zins-Derfvate -583.081,01 Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds EUR-Bankguthaben Pel: DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank EUR 3.508.433,25 3.508.433,25 Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen EUR 1.252.699,21 1.252.699,21 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen CHF 510.792,56 534.581,43 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen GBP 736.063,34 879.827,09 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen JPY 390.695,190,96 2.419.216,00 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen TRY 4.343,71 105,97 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD 20.003,136,24 185.19,707,66 Summe der Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD 20.003,136,24 18	Zins-Termir	nkontrakte								
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2025 EUX EUR 6.500.000 -175.825,00 EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025 EUX EUR 29.500.000 -659.500,23 EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2025 EUX EUR 12.900.000 -100.620,00 Summe der Zins-Derivate -583.081,01 Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds EUR-Bankguthaben 2) EUR-Bankguthaben bel: D2 Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank EUR 3.508.433,25 3.508.433,25 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen EUR 1.252.699,21 1.252.699,21 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen CAD 108,02 69,49 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen GBP 736.063,34 879.827,09 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen JPY 30.695,39 2.419.216,20 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen JPY 30.695,39 2.419.216,20 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen JPY 30.695,39 2.419.216,20 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen JPY	CBT 10YR U	JS T-Bond Future Juni 2025	CBT	USD	22.100.000				352.864.22	0,1
EUX 10YR Euro-Bond Future Juni 2025 EUX EUR 29.500.000 -659.500,23 EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2025 EUX EUR 12.900.000 -100.620,00 Summe der Zins-Derivate -583.081,01 Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds EUR-Bankguthaben Poi: EUR-Bankguthaben bei: DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank EUR 3.508.433,25 3.508.433,25 Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen EUR 1.252.699,21 1.252.699,21 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen CAD 108,02 69,49 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen CHF 510.792,56 534.581,43 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen HKD 10.000,01 1.190,01 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen JPY 390.695,190,96 2.419.216,20 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen JPY 4.343,71 105,97 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD 20.003.136,24 18.519.707,66 Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und G	EUX 10YR E	Euro-BTP Future Juni 2025								-0,0
Summe der Zins-Derivate -583.081,01 Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds Bankguthaben 2) EUR-Bankguthaben bel: DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank EUR 3.508.433,25 3.508.433,25 Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen EUR 1.252.699,21 1.252.699,21 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen CAD 108,02 69,49 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen GHF 510.792,56 534.581,43 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen GBP 736.063,34 879.827,09 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen HKD 10.000,01 1.190,01 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen JPY 390.695.190,96 2.419.216,20 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen TRY 4.343,71 105,97 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD 20.003.136,24 18.519.707,66 Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 27.115.830,31 Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 27.115.830,31 <td>EUX 10YR E</td> <td>Euro-Bund Future Juni 2025</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>-0,2</td>	EUX 10YR E	Euro-Bund Future Juni 2025								-0,2
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds Bankguthaben ²⁾ EUR-Bankguthaben bei: DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank EUR 3.508.433,25 Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen EUR 1.252.699,21 1.252.699,21 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen CAD 108,02 69,49 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen CHF 510.792,56 534.581,43 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen GBP 736.063,34 879.827,09 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen HKD 10.000,01 1.190,01 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen JPY 390.695.190,96 2.419.216,20 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen TRY 4.343,71 105,97 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD 20.003.136,24 18.519.707,66 Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds Sonstige Vermögensgegenstände	EUX 5YR Eu	uro-Bobl Future Juni 2025	EUX	EUR	12.900.000				-100.620,00	-0,0
Bankguthaben 2 EUR-Bankguthaben bel:	Summe der	r Zins-Derivate							-583.081,01	-0,2
EUR-Bankguthaben bel: DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank EUR 3.508.433,25 3.508.433,25 Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen EUR 1.252.699,21 1.252.699,21 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen CAD 108,02 69,49 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen CHF 510.792,56 534.581,43 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen GBP 736.063,34 879.827,09 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen HKD 10.000,01 1.190,01 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen JPY 390.695.190,96 2.419.216,20 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen TRY 4.343,71 105,97 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD 20.003.136,24 18.519.707,66 Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 27.115.830,31 27.115.830,31 Sonstige Vermögensgegenstände	Bankguth	naben, nicht verbriefte Geldmarktinstrum	ente und G	ieldmarktf	onds					
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank EUR 3.508.433,25 Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen EUR 1.252.699,21 1.252.699,21 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen CAD 108,02 69,49 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen CHF 510.792,56 534.581,43 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen GBP 736.063,34 879.827,09 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen HKD 10.000,01 1.190,01 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen JPY 390.695.190,96 2.419.216,20 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen TRY 4.343,71 0.59.7 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD 20.003.136,24 18.519.707,66 Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 27.115.830,31 Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	Bankguth	naben ²⁾								
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen EUR 1.252.699,21 1.252.699,21 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen CAD 108,02 69,49 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen CHF 510.792,56 534.581,43 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen GBP 736.063,34 879.827,09 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen HKD 10.000,01 1.190,01 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen JPY 390.695.190,96 2.419.216,20 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen TRY 4.343,71 105,97 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD 20.003.136,24 18.519.707,66 Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 27.115.830,31 27.115.830,31 Sonstige Vermögensgegenstände Sonstige Vermögensgegenstände	-									
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen CAD 108,02 69,49 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen CHF 510.792,56 534.581,43 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen GBP 736.063,34 879.827,09 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen HKD 10.000,01 1.190,01 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen JPY 390.695.190,96 2.419.216,20 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen TRY 4.343,71 105,97 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD 20.003.136,24 18.519.707,66 Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 27.115.830,31 Sonstige Vermögensgegenstände										1,2
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen CHF 510.792,56 534.581,43 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen GBP 736.063,34 879.827,09 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen HKD 10.000,01 1.190,01 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen JPY 390.695.190,96 2.419.216,20 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen TRY 4.343,71 105,97 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD 20.003.136,24 18.519.707,66 Summe der Bankguthaben 27.115.830,31 27.115.830,31 Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 27.115.830,31	-									0,4
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen GBP 736.063,34 879.827,09 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen HKD 10.000,01 1.190,01 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen JPY 390.695.190,96 2.419.216,20 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen TRY 4.343,71 105,97 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD 20.003.136,24 18.519.707,66 Summe der Bankguthaben 27.115.830,31 Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 27.115.830,31 Sonstige Vermögensgegenstände		*								0,0
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen HKD 10.000,01 1.190,01 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen JPY 390.695.190,96 2.419.216,20 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen TRY 4.343,71 105,97 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD 20.003.136,24 18.519.707,66 Summe der Bankguthaben 27.115.830,31 Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 27.115.830,31 Sonstige Vermögensgegenstände		*			•				·	0,19
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen JPY 390.695.190,96 2.419.216,20 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen TRY 4.343,71 105,97 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD 20.003.136,24 18.519.707,66 Summe der Bankguthaben Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 27.115.830,31 Sonstige Vermögensgegenstände	-	<u>.</u>								0,3
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen TRY 4.343,71 105,97 Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD 20.003.136,24 18.519,707,66 Summe der Bankguthaben Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 27.115.830,31 Sonstige Vermögensgegenstände										0,0
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen USD 20.003.136,24 18.519.707,66 Summe der Bankguthaben Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 27.115.830,31 Sonstige Vermögensgegenstände										0,0
Summe der Bankguthaben Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 27.115.830,31 27.115.830,31 Sonstige Vermögensgegenstände		<u>.</u>								6,4
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds 27.115.830,31 Sonstige Vermögensgegenstände				030	20.003.130,24					9,4
		_	umente und	Geldmarktfo	onds					9,4
Zinsansprüche EUR 484.463,06 484.463,06 484.463,06										
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·										0,1
Dividendenansprüche EUR 184.000,53 184.000,53 Steuerrückerstattungsansprüche EUR 270.540,92 270.540,92		•								0,0

WKN 531424 ISIN DE0005314249

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	31.03.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs		%-Anteil am Fonds- vermögen
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	216.522,51				216.522,51	0,08
Summe sonstige Vermögensgegenstände						1.155.527,02	0,40
Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvere Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	gütung EUR EUR	-284.539,22 -115.300,71				-284.539,22 -115.300,71	-0,10 -0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-50.209,28				-50.209,28	
Summe sonstige Verbindlichkeiten Fondsvermögen						-450.049,21 287.955.136,53	-0,16
Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnu	ung können geringe Differenze	en entstanden sein.					
Anteilwert				EUR		89,78	
Umlaufende Anteile				STK		3.207.458,166	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermöger	n (in %)						86,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in	%)						3,73

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

		Stück bzw.	Stück bzw.	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		
ISIN	Gattungsbezeichnung	Währung	Nominal	befristet	unbefristet	Gesamt
XS2124980256	4,125 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	800.000		739.984,00	739.984,00
US71654QDP46	10,000 % Petróleos Mexicanos v.23(2033)	USD	5.800.000		5.579.727,80	5.579.727,80
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK	11.304		1.117.631,85	1.117.631,85
Gesamtbetrag de	er Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				7.437.343,65	7.437.343,65

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

 $Die \ Verm\"{o}gensgegenst\"{a}nde \ des \ Sonderverm\"{o}gens \ sind \ auf \ Grundlage \ der \ nach stehenden \ Kurse/Markts\"{a}tze \ bewertet:$

Kurse per 31.03.2025 oder letztbekannte Wertpapierkurse

Kurse per 31.03.2025 $Alle\ anderen\ Verm\"{o}gensgegenst\"{a}nde$ Devisenkurse Kurse per 31.03.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,836600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,460500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,403300 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	161,496600 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,554400 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,378000 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,849200 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,955500 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	40,990000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,080100 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse

B) OTC

Chicago Board Options Exchange CBO Chicago Board of Trade CBT CME Chicago Mercantile Exchange EUX EUREX, Frankfurt

Over the counter

Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

WKN 531424 ISIN DE0005314249

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

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
Börsengehand	lelte Wertpapiere				
Aktien					
Dänemark					
DK0010244508 DK0062616637	A.P.Moeller-Maersk A/S Svitzer Group A/S	STK STK		0,00 1.768,00	920,00
Deutschland					
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK		0,00	21.000,00
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK		0,00	8.734,00
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		0,00	23.000,00
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK		0,00	31.700,00
DE0006599905	Merck KGaA	STK		4.300,00	11.100,00
DE0007165607	Sartorius AG	STK		0,00	1.700,00
DE000TUAG505	IUIAG	STK		35.622,00	35.622,00
Frankreich	Describb Systemas ST	CTV		0.00	15.052.00
FR0014003TT8 FR0000121485	Dassault Systemes SE Kering S.A.	STK STK		0,00	15.952,00 2.430,00
11(0000121403	Keing J.A.	JIK		0,00	2.430,00
Italien IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK		0,00	86.000,00
110003128367	ENEL S.P.A.	SIK		0,00	86.000,00
Japan		CTI/		0.00	7.200.00
JP3979200007 JP3914400001	Lasertec Corporation Murata Manufacturing Co. Ltd.	STK STK		0,00	7.200,00
JP3866800000	Panasonic Holdings Corporation	STK		0,00	50.000,00
Luxemburg					
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK		0,00	11.451,00
Niederlande					
NL0012969182	Adyen NV	STK		0,00	340,00
NL0010273215	ASML Holding NV	STK		6.250,00	6.250,00
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK		0,00	4.200,00
Norwegen					
NO0010096985	Equinor ASA	STK		0,00	35.000,00
Schweiz					
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	STK		0,00	3.300,00
Spanien					
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK		7,06	247,06
ES06445809S7 ES0105777017	Iberdrola S.A. BZR 17.07.24 Puig Brands S.A.	STK STK		240,00 73.388,00	73.388,00
Vereinigte Staat US23331A1097	en von Amerika D.R.Horton Inc.	STK		2.800,00	2.800,00
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK		0,00	8.900,00
US31428X1063	Fedex Corporation	STK		0,00	4.800,00
US4385161066	Honeywell International Inc.	STK		1.400,00	1.400,00
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK		0,00	3.400,00
US5128071082	Lam Research Corporation	STK		0,00	2.500,00
US5801351017	McDonald's Corporation	STK		0,00	6.100,00
US74340W1036		STK		0,00	6.500,00
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK STK		0,00	1.300,00
US8334451098 US90353T1007	Snowflake Inc. Uber Technologies Inc.	STK		0,00	3.276,00 44.150,00
US98980G1022		STK		0,00	1.200,00
330001022				3,00	00,00

WKN 531424 ISIN DE0005314249

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Verzinsliche Wer	rtpapiere				
EUR					
XS2124979753	3,750% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	650.000,00
XS1028950290	4,500% NN Group NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		0,00	600.000,00
XS1972548231	1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	1.400.000,00
Nicht notierte	Wertpapiere				
Aktien					
Spanien					
ES0144583301	Iberdrola S.A.	STK		7,06	7,06
Investmentan	teile				
	Investmentantelle				
LU2123086501	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic	ANT		0,00	7.338,00
Gruppenfremde	Investmentantelle				
LU1883855915	Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth	ANT		0,00	2.483,00
Derivate					
(In Opening-Tran	nsaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäft	e, bei Optionsscheinen Angab	e der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontra	kte				
Terminkontrakte					
Gekaufte Kontra	/EUR Devisenkurs	JPY	6.280.975		
	D/EUR Devisenkurs	USD	237.999		
		030	237.333		
Verkaufte Kontra		GBP	17.670		
Basiswert(e) GBP	P/EUR Devisenkurs	GBP	17.670		
Aktienindex-Ten	minkontrakte				
Gekaufte Kontra					
Basiswert(e) DAX		EUR	6.451		
Basiswert(e) Stox	xx 600 Banks Index	EUR	16.367		
Verkaufte Kontra	akte				
Basiswert(e) DAX		EUR	45.406		
	lini S&P 500 Index	USD	116.074		
Basiswert(e) Nas		USD	6.524		
	kei 225 Stock Average Index	JPY	4.745.435		
Basiswert(e) S&P		USD	91.068		
Zins-Terminkont					
Gekaufte Kontra		ELID	64.353		
	DEuro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	61.253		
	DEuro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	124.072 14.983		
	D Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe en BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR EUR	28.095		
	T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleine	USD	28.095 85.960		
	·	030	000.500		
Verkaufte Kontra		511D			
Basiswert(e) BRD	D Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	1.694		

WKN 531424 ISIN DE0005314249

Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Optionsre	chte				
Wertpapier-	Optionsrechte				
Optionsrech	ate auf Aktien				
Gekaufte Ka	aufoptionen (Call)				
Basiswert(e)	Apple Inc., AXA S.A., International Flavors & Fragrances Inc.	EUR	2.258		
Gekaufte Ve	erkaufoptionen (Put)				
Basiswert(e)	NVIDIA Corporation	EUR	10.773		
	er-Darlehen olumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vere	inhartan Wartash			
Befristet	ordineri, bewertet dari basis des bei Absarilass des Daireilei syesariait vere	inibal ten vvertesy.			
Basiswert(e)					
3,750 % Inte	esa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.598		
4,125 % Inte	esa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.763		
10,000 % Pe	etróleos Mexicanos v.23(2033)	USD	23.996		
Unbefristet Basiswert(e)	1				
	esa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	303		

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. April 2024 bis 31. März 2025 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,24 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.713.317.789,98 Euro.

WKN 531424 ISIN DE0005314249 Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

 Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure
 EUR
 236.769.983,81

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG, Frankfurt

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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.

		Kurswer
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	138.651,4
Davon:		
Bankguthaben	EUR	138.651,45
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		86,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		3,73

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: 3,60 % Größter potenzieller Risikobetrag: 4,95 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 4,35 $\,\%$

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatefreies 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

40% ICE BofA Euro Large Cap 5-10 Y (EML6) / 27,5% MSCI EUROPE / 27,5% MSCI WORLD / 5% ICE BofA Global Gov 1-5 Y (WVG1)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 7.437.343,65

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

BNP Paribas Financial Markets SNC Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	7.768.479,08
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	3.554.903,18
Aktien	EUR	4.213.575,90

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	9.794,34
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

 $\label{thm:prop} \mbox{Die Kapitalverwaltungsgesellschaft t\"{a}tigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgesch\"{a}fte selbst.}$

WKN 531424 ISIN DE0005314249 Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	89,78
I Imjaufende Anteile	STK	3 207 458 166

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 Marktbzw. 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 Gesamtkostenguote

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 01.04.2024 bis 31.03.2025 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 Gesamtkostenguote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1)		0,00 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-600.886,14
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		19,12 %
Davon für die Verwahrstelle		19,44 %
Davon für Dritte		61,44 %

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

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 KEIN Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

$Verwaltungsverg\"{u}tungssatz\ f\"{u}r\ im\ Investmentverm\"{o}gen\ gehaltene\ Investmentanteile$

DE000A0M80M2 UniFavorit: Aktien I (0,70 %) ²⁾ DE000A0NEKQ8 Aramea Rendite Plus (1,25 %) DE0009757831 UniEuroRenta HighYield (0,90 %) ²⁾

LU0089558679 UniDynamicFonds: Global A (1,20 %) ²⁾

LU0175818722 UniInstitutional Short Term Credit (0,50 %)

LU0220302995 UniInstitutional High Yield Bonds (0,65 %) ²⁾

LU0315299569 UniInstitutional Global Convertibles (0,70 %) ²⁾

LU0396332305 UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR (0,55 %)

LU0458538880 FairWorldFonds (0,99 %)

LU0496389908 AB SICAV I - Sustainable Euro High Yield Portfolio (0,60 %)

LU1063759929 Unilnstitutional Euro Subordinated Bonds (0,50 %)

LU1099836758 Unilnstitutional Structured Credit HY (0,75 %)

LU1131313493 UniInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %) LU1832180779 UniInstitutional Structured Credit (0.60 %)

LU1883855915 Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth (0,50 %)

LU2123086501 UniInstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %)

LU2436152594 UniInstitutional Global Equities Concentrated (0,70 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	-600.886,14
Pauschalgebühr	EUR	-600.886,14
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	154.438,27

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

WKN 531424 ISIN DE0005314249 Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

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-Wohlverhaltensregeln 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

Allgemeine Informationen über die grundlegenden Merkmale der Vergütungspolitik

In der Union Investment Privatfonds GmbH kommen Vergütungssysteme zur Anwendung, welche sich folgendermaßen untergliedern:

- 1) Tarif-Vergütungssystem
- 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker
- 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker
- Zu 1) Tarif-Vergütungssystem:

Das Vergütungssystem orientiert sich an dem Tarifvertrag für öffentliche und private Banken. Das Jahresgehalt der Tarifmitarbeiter setzt sich folgendermaßen zusammen:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)
- tarifliche & freiwillige Sonderzahlungen
- Zu 2) außertarifliches Vergütungssystem für Nicht-Risk-Taker:

Das AT-Vergütungssystem besteht aus folgenden Vergütungskomponenten:

- Grundgehalt (aufgeteilt auf zwölf Monate)
- kurzfristige variable Vergütungselemente
- langfristige variable Vergütungselemente (für leitende Angestellte)
- Zu 3) außertarifliches Vergütungssystem für Risk-Taker:
- Das Grundgehalt wird in zwölf gleichen Teilen ausgezahlt.
- Die Risikoträger erhalten neben dem Grundgehalt künftig eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker-Modell".

Das "Risk-Taker Modell" beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung. Ein Teil der variablen Vergütung wird in sogenannten CO-Investments ausgezahlt, ein weiterer Teil wird in Form von Deferrals gewährt. Ziel ist es, die Risikobereitschaft der Risk-Taker zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	74.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	47.300.000,00
Davon variable Vergütung ⁴⁾	EUR	27.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker	EUR	3.900.000,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker Zahl der Führungskräfte		7
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Risk-Taker	EUR EUR	3.900.000,00 7 3.900.000,00 0

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	92.100.000,00
davon feste Vergütung	EUR	63.600.000,00
davon variable Vergütung	EUR	28.500.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		681

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten

0,00 %

Angaben zu den neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Im abgelaufenen Berichtszeitraum haben sich keine neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement ergeben.

WKN 531424 ISIN DE0005314249 Jahresbericht 01.04.2024 - 31.03.2025

Angaben zum Risikoprofil und dem eingesetzten Risikomanagementsystem gemäß § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Angaben zum Risikoprofil

Zur Ermittlung der Sensitivitäten des Portfolios des Investmentvermögens gegenüber den Hauptrisiken werden regelmäßig Stresstests durchgeführt sowie Risikokennzahlen wie der Value at Risk berechnet.

Angaben zum eingesetzten Risikomanagement-System

Das Risikomanagement-System der Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) ist ein fortlaufender Prozess, der die Gesamtheit aller organisatorischen Maßnahmen und Regelungen zur Identifizierung, Bewertung, Überwachung und Steuerung von Risiken umfasst, denen jedes von ihr verwaltete Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann. Das Risikomanagement-System ist gemäß den Aufsichtsrechtlichen Anforderungen organisiert. Als zentrale Komponente des Risikomanagement-Systems ist eine ständige Risikomanagement-Funktion eingerichtet. Vorrangige Aufgabe dieser Funktion ist die Gestaltung der Risikopolitik des Investmentvermögens, die Risiko-Überwachung und die Risiko-Messung, um sicherzustellen, dass das Risikoniveau laufend dem Risikoprofil des Investmentvermögens entspricht.

Die ständige Risikomanagement-Funktion hat die nötige Autorität, Zugang zu allen relevanten Informationen und informiert regelmäßig die Geschäftsleitung der KVG. Die Risikomanagement-Funktion ist von den operativen Einheiten funktional und hierachisch getrennt. Die Funktionstrennung ist bis hin zur Geschäftsleitung der KVG sichergestellt. Die Risikomanagement-Grundsätze sind angemessen dokumentiert und geben Aufschluss über die zur Messung und Steuerung von Risiken eingesetzten Maßnahmen und Verfahren, die Schutzvorkehrungen zur Sicherung einer unabhängigen Tätigkeit der Risikomanagement-Funktion, die für die Steuerung von Risiken eingesetzten Techniken sowie die Einzelheiten der Zuständigkeitsverteilung innerhalb der KVG für Risikomanagement- und operationelle Verfahren.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Die Wirksamkeit der Risikomanagement-Grundsätze wird jährlich von der internen Revision überprüft

Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Bruttomethode	800,00 %
Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	170,58 %
Festgelegtes Höchstmaß für Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	300,00 %
Tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	128,66 %

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

n.a

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.

$Ber \"{u}ck sichtigung \ der \ wichtigsten \ nach teiligen \ Auswirkungen \ von \ Investitionsentscheidungen \ auf \ Nach haltigkeits faktoren$

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) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden
- 3) 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.
- 4) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2024 geflossen sind.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	7.437.343,65	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,58 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.984.695,27	n.a.	n.a
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Name Bruttovolumen offene Geschäfte	Morgan Stanley Europe SE 2.335.016,53	n.a.	n.a
2. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a
3. Name	BNP Paribas Financial Markets	n.a.	n.a n.a
	SNC		
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.117.631,85	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Cen	tral Counterparty)		
	dreiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	7.437.343,65	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten Arten	Aktien	n.a.	n.a.
	Schuldverschreibungen	Ti.d.	Thu.
Qualitäten ²⁾	AA+ A-	n.a.	n.a.
	BBB+		
	BBB		
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	n.a.	n.a.
	HKD USD		
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	3.554.903,18	n.a.	n.a.
unbefristet	4.213.575,90	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	9.794,34	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	4.896,43	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der absolut		2.2	
in % der Bruttoerträge	4.896,43 33,33 %	n.a.	n.a. n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter	% دد,دد	n.a.	11.a.
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

WKN 531424 ISIN DE0005314249

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
rträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wert	papierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swa	os (absoluter Betrag)	
			n.
		Wert papier finanzier ungsgeschäf	fte und Total Return Swap
/erliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			2,98 %
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgesch	äfte und Total Return Swaps ³⁾		
. Name			Intesa Sanpaolo S.p.A
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			4.099.956,44
2. Name			United States of America
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			2.448.763,74
3. Name			Spanien, Königreich
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			620.587,07
4. Name			CMS Energy Corp
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			394.807,25
5. Name			China CITIC Bank Corp. Ltd.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			113.619,46
			·
6. Name			Evergy Inc.
6. Name			Evergy Inc.
6. Name 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	s Wertnanierfinanzierungsgeschäfte und Total Retuu	n Swans	Evergy Inc.
6. Name 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	e Wertpapier finanzier ungsgeschäfte und Total Retur	•	Evergy Inc 90.745,12
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) 6. Name 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle		•	113.619,46 Evergy Inc. 90.745,12 erangelegten Sicherheiten; leranlage zu 100% möglich
6. Name 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)		keine wied	Evergy Inc 90.745,12 erangelegten Sicherheiten,
6. Name 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle	gemäß Verkaufsprospek	keine wied	Evergy Inc 90.745,12 erangelegten Sicherheiten,
6. Name 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierun	gemäß Verkaufsprospek	keine wied	Evergy Inc 90.745,12 erangelegten Sicherheiten, deranlage zu 100% möglich
6. Name 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierun Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	gemäß Verkaufsprospek	keine wied ist bei Bankguthaben eine Wied	Evergy Inc 90.745,12 erangelegten Sicherheiten deranlage zu 100% möglich
6. Name 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierun Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 1. Name	gemäß Verkaufsprospek	keine wied ist bei Bankguthaben eine Wied	Evergy Inc. 90.745,12 erangelegten Sicherheiten; deranlage zu 100% möglich 1 ntral-Genossenschaftsbank
6. Name 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	gemäß Verkaufsprospek	keine wied ist bei Bankguthaben eine Wied	Evergy Inc. 90.745,12 erangelegten Sicherheiten, leranlage zu 100% möglich 1 ntral-Genossenschaftsbank
6. Name 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierun Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 1. Name	gemäß Verkaufsprospek	keine wied ist bei Bankguthaben eine Wied	Evergy Inc 90.745,12 erangelegten Sicherheiten leranlage zu 100% möglich 1 ntral-Genossenschaftsbank
6. Name 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierun Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 1. Name 1. Verwahrter Betrag absolut	gemäß Verkaufsprospek Igsgeschäften und Total Return Swaps	keine wied ist bei Bankguthaben eine Wied	Evergy Inc 90.745,12 erangelegten Sicherheiten leranlage zu 100% möglich 1 ntral-Genossenschaftsbank
5. Name 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierun Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 1. Name 1. Verwahrter Betrag absolut Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und To	gemäß Verkaufsprospek Igsgeschäften und Total Return Swaps tal Return Swaps	keine wied ist bei Bankguthaben eine Wied	Evergy Inc 90.745,12 erangelegten Sicherheiten leranlage zu 100% möglich 1 ntral-Genossenschaftsbank
6. Name 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierun Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 1. Name 1. Verwahrter Betrag absolut Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Tot In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Tot	gemäß Verkaufsprospek Igsgeschäften und Total Return Swaps tal Return Swaps	keine wied ist bei Bankguthaben eine Wied	Evergy Inc 90.745,12 erangelegten Sicherheiten deranlage zu 100% möglich 1 ntral-Genossenschaftsbank
6. Name 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierun Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 1. Name 1. Verwahrter Betrag absolut Verwahrter begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Totalswaps	gemäß Verkaufsprospek Igsgeschäften und Total Return Swaps tal Return Swaps	keine wied ist bei Bankguthaben eine Wied	Evergy Inc. 90.745,12 erangelegten Sicherheiten leranlage zu 100% möglich 1 ntral-Genossenschaftsbank 7.768.479,08
6. Name 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierun Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 1. Name 1. Verwahrter Betrag absolut Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Tota Swaps Gesonderte Konten / Depots	gemäß Verkaufsprospek Igsgeschäften und Total Return Swaps tal Return Swaps	keine wied ist bei Bankguthaben eine Wied	Evergy Inc. 90.745,12 erangelegten Sicherheiten, leranlage zu 100% möglich 1 ntral-Genossenschaftsbank 7.768.479,08
6. Name 6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierun Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer 1. Name	gemäß Verkaufsprospek Igsgeschäften und Total Return Swaps tal Return Swaps	keine wied ist bei Bankguthaben eine Wied	Evergy Inc. 90.745,12 erangelegten Sicherheiten; deranlage zu 100% möglich

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

Union Investment Privatfonds GmbH

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens BBBank Wachstum Union – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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, Frankfurt am Main (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 der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu 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 Sondervermögens 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 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 im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 8. Juli 2025

Pricewaterhouse Coopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz Wirtschaftsprüfer 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, BGBI 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.

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

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.

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 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

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

Benjardin Gärtner 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 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 31. März 2025, soweit nicht anders angegeben

Vertriebs- und Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

BBBank eG Herrenstraße 2 – 10 76133 Karlsruhe

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



