



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht **zum 30. September 2024** **UniNordamerika XS**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniNordamerika XS zum 30.9.2024	6
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	27
Vorteile Wiederanlage	28
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	29

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 498 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.330 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

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

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

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

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

Zinssenkungserwartungen treiben die Rentenmärkte

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

Im Frühjahr setzte sich in den USA der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck ging nach und nach etwas zurück. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten verlangsamte sich aber die konjunkturelle Dynamik.

Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Daher hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die zwischenzeitlichen Kursverluste wieder aufgeholt werden.

Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im weiteren Verlauf deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zehnjährige US-Schatzanweisungen rentierten im Oktober 2023 bei knapp fünf Prozent und fielen bis Mitte September 2024 auf 3,6 Prozent zurück. Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verbuchten US-Staatsanleihen einen beachtlichen Zuwachs von 9,7 Prozent.

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

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums waren die Risikoaufschläge deutlich rückläufig. Schwache Wirtschaftsdaten führten in den letzten Monaten jedoch wieder zu einem Anstieg. Per saldo blieben sie weitgehend unverändert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchte die Anlageklasse ein Plus von 9,6 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, fast 19 Prozent an Wert.

Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden konnte. Die Inflation hatte in den USA und in Europa den Abwärtstrend im vierten Quartal fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungsmittel- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus sein Ende erreicht hatte. An den Aktienmärkten sorgte diese Gemengelage vor allem ab Mitte Oktober für substantielle Kursgewinne.

Im Jahr 2024 hellte sich das Kapitalmarktumfeld weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

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

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

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend weiter fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniNordamerika XS ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds mit zwei Anteilklassen. Das Fondsvermögen wird zu mindestens 51 Prozent in Aktien oder aktienähnliche Papiere von Emittenten mit Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika und/oder Kanada und mit geringer Marktkapitalisierung investiert. Bei diesen Emittenten handelt es sich insbesondere um Unternehmen, die im MSCI North America SMID Cap Index enthalten sind. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumente oder in Bankguthaben angelegt werden. Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Investmentanteile investiert werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Mehr als 50 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens bestimmt sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des Sondervermögens werden in solche Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz angelegt, die nach den Besonderen Anlagebedingungen für das Sondervermögen erworben werden können. Dabei können die tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten von Ziel-Investmentfonds berücksichtigt werden. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniNordamerika XS investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Aktien mit einem Anteil von zuletzt 95 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 90 Prozent des

Aktienvermögens. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in den Euroländern, in den Emerging Markets Nordamerika, in Liberia und im Nahen Osten ergänzten die regionale Struktur.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der Industrie mit zuletzt 28 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 17 Prozent, im Finanzwesen mit 13 Prozent, in der IT-Branche mit 12 Prozent und im Gesundheitswesen mit 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums das Fondsvermögen vollständig in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier der US-Dollar zuletzt mit 90 Prozent und der Kanadische Dollar mit 10 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

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

Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

Fondsergebnis

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

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

Der UniNordamerika XS A erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 17,87 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UniNordamerika XS -net- A erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 17,45 Prozent (nach BVI-Methode).

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

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Industrie	26.692.008,47	26,22
Finanzwesen	12.350.225,74	12,13
IT	11.165.499,83	10,97
Nicht-Basiskonsumgüter	11.136.895,73	10,94
Gesundheitswesen	10.215.652,01	10,03
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	6.220.800,44	6,11
Basiskonsumgüter	5.115.402,03	5,02
Energie	4.495.863,52	4,42
Versorgungsbetriebe	4.204.073,85	4,13
Immobilien	3.969.806,30	3,90
Telekommunikationsdienste	682.720,85	0,67
Summe	96.248.948,77	94,54
2. Derivate	42.225,39	0,04
3. Bankguthaben	6.690.703,68	6,57
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.097.127,46	1,08
Summe	104.079.005,30	102,23
II. Verbindlichkeiten	-2.263.201,26	-2,23
III. Fondsvermögen	101.815.804,04	100,00

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

UniNordamerika XS

Sondervermögen

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		89.771.905,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-39.832,33
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		-4.820.543,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	47.323.677,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-52.144.220,46	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		350.369,48
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.553.904,63
Davon nicht realisierte Gewinne	9.339.412,90	
Davon nicht realisierte Verluste	3.743.086,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		101.815.804,04

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	752.646,81
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	402.370,98
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-83.578,04
Summe der Erträge	1.071.439,75
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	777,02
2. Verwaltungsvergütung	1.313.808,06
3. Sonstige Aufwendungen	247.065,98
Summe der Aufwendungen	1.561.651,06
III. Ordentlicher Nettoertrag	-490.211,31
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	13.945.319,07
2. Realisierte Verluste	-9.983.702,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.961.617,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.471.405,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	9.339.412,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.743.086,03
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.082.498,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	16.553.904,63

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS A

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		47.485.060,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-20.786,24
2. Mittelzufluss (netto)		-7.870.364,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	31.807.300,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-39.677.664,92	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		413.132,32
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.622.552,38
Davon nicht realisierte Gewinne	4.915.372,56	
Davon nicht realisierte Verluste	1.966.229,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		48.629.594,58

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	359.175,36
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	191.990,16
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-39.887,22
Summe der Erträge	511.278,30
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	370,76
2. Verwaltungsvergütung	543.989,73
3. Sonstige Aufwendungen	117.339,42
Summe der Aufwendungen	661.699,91
III. Ordentlicher Nettoertrag	-150.421,61
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	6.654.903,94
2. Realisierte Verluste	-4.763.532,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.891.371,62
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.740.950,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.915.372,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.966.229,81
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.881.602,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	8.622.552,38

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-3.106.839,30	-8,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.740.950,01	4,86
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	695.588,00	1,94
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-1.365.889,29	-3,81
III. Gesamtausschüttung	695.588,00	1,94
1. Endausschüttung	695.588,00	1,94
a) Barausschüttung	695.588,00	1,94

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	52.397.334,94	123,65
30.09.2022	47.400.386,54	111,18
30.09.2023	47.485.060,93	115,12
30.09.2024	48.629.594,58	135,63

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS -net- A

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		42.286.844,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-19.046,09
2. Mittelzufluss (netto)		3.049.821,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	15.516.377,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-12.466.555,54	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-62.762,84
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.931.352,25
Davon nicht realisierte Gewinne	4.424.040,34	
Davon nicht realisierte Verluste	1.776.856,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		53.186.209,46

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	393.471,45
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	210.380,82
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-43.690,82
Summe der Erträge	560.161,45
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	406,26
2. Verwaltungsvergütung	769.818,33
3. Sonstige Aufwendungen	129.726,56
Summe der Aufwendungen	899.951,15
III. Ordentlicher Nettoertrag	-339.789,70
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	7.290.415,13
2. Realisierte Verluste	-5.220.169,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.070.245,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.730.455,69
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.424.040,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.776.856,22
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.200.896,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	7.931.352,25

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-4.141.911,23	-10,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.730.455,69	4,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	761.563,51	1,90
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-2.411.455,54	-6,02
III. Gesamtausschüttung	761.563,51	1,90
1. Endausschüttung	761.563,51	1,90
a) Barausschüttung	761.563,51	1,90

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	22.297.854,90	122,28
30.09.2022	35.250.538,73	109,55
30.09.2023	42.286.844,48	113,03
30.09.2024	53.186.209,46	132,69

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

Stammdaten des Fonds

	UniNordamerika XS A	UniNordamerika XS -net- A
Auflegungsdatum	31.01.2020	31.01.2020
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrucknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	100,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	358.550,513	400.822,901
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	135,63	132,69
Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	4,00	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20	1,55
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	10 EUR	-

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Bermudas

BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	STK	12.243,00	3.820,00	6.003,00	USD	111,8800	1.227.481,71	1,21
								1.227.481,71	1,21

Cayman Inseln

US7223041028	PDD Holdings Inc. ADR	STK	2.187,00	4.962,00	2.775,00	USD	134,8100	264.207,79	0,26
KYG8068L1086	SharkNinja Inc.	STK	11.416,00	11.416,00	0,00	USD	108,7100	1.112.136,71	1,09
								1.376.344,50	1,35

Dänemark

US04351P1012	Ascendis Pharma A/S ADR	STK	4.635,00	4.635,00	0,00	USD	149,3100	620.173,72	0,61
								620.173,72	0,61

Grobritannien

GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners Plc.	STK	10.512,00	21.396,00	10.884,00	USD	78,7500	741.840,67	0,73
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining Plc.	STK	39.880,00	32.001,00	16.506,00	CAD	32,1400	850.300,65	0,84
GB00BDSFG982	TechnipFMC Plc.	STK	58.912,00	67.195,00	105.185,00	USD	26,2300	1.384.767,24	1,36
								2.976.908,56	2,93

Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK	5.423,00	18.152,00	21.223,00	USD	92,7400	450.693,63	0,44
IE0005711209	Icon Plc.	STK	4.981,00	2.158,00	1.660,00	USD	287,3100	1.282.454,62	1,26
								1.733.148,25	1,70

Israel

IL0011334468	CyberArk Software Ltd.	STK	2.723,00	0,00	2.429,00	USD	291,6100	711.581,71	0,70
								711.581,71	0,70

Kanada

CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	STK	12.181,00	12.181,00	0,00	USD	80,5600	879.381,09	0,86
CA13321L1085	Cameco Corporation	STK	37.172,00	37.172,00	0,00	CAD	64,6100	1.593.261,85	1,56
CA25675T1075	Dollarama Inc.	STK	14.790,00	0,00	4.499,00	CAD	138,5400	1.359.298,53	1,34
CA2861812014	Element Fleet Management Corp.	STK	79.511,00	79.511,00	0,00	CAD	28,7600	1.517.007,01	1,49
CA36168Q1046	GFL Environmental Inc.	STK	59.558,00	59.558,00	0,00	USD	39,8800	2.128.481,98	2,09
CA45823T1066	Intact Financial Corporation	STK	7.277,00	0,00	4.249,00	CAD	259,7000	1.253.706,32	1,23
CA87241L1094	TFI International Inc.	STK	10.160,00	10.160,00	0,00	CAD	185,2500	1.248.600,24	1,23
CA2499061083	The Descartes Systems Group Inc.	STK	13.175,00	17.213,00	4.038,00	CAD	139,1700	1.216.375,71	1,19
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	STK	8.978,00	0,00	3.619,00	CAD	241,7500	1.439.851,07	1,41
								12.635.963,80	12,40

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Liberia								
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	STK	7.142,00	13.202,00	6.060,00 USD	177,3600	1.135.142,15	1,11
							1.135.142,15	1,11
Niederlande								
NL0000687663	AerCap Holdings N.V.	STK	15.198,00	15.198,00	0,00 USD	94,7200	1.290.039,04	1,27
							1.290.039,04	1,27
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0067391062	Addus HomeCare Corporation	STK	4.974,00	4.974,00	0,00 USD	133,0300	592.966,41	0,58
US007661007	Aecom	STK	5.880,00	1.890,00	7.378,00 USD	103,2700	544.159,51	0,53
US0080731088	AeroVironment Inc.	STK	7.436,00	7.436,00	0,00 USD	200,5000	1.336.067,75	1,31
US00912X3026	Air Lease Corporation	STK	36.204,00	13.151,00	0,00 USD	45,2900	1.469.378,22	1,44
US0399081017	Ares Management Corp.	STK	11.355,00	4.692,00	3.675,00 USD	155,8400	1.585.772,20	1,56
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	3.120,00	605,00	0,00 USD	383,8200	1.073.141,32	1,05
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK	6.823,00	2.832,00	8.370,00 USD	281,3700	1.720.393,86	1,69
US0495601058	Atmos Energy Corporation	STK	8.590,00	0,00	0,00 USD	138,7100	1.067.764,94	1,05
US05352A1007	Avantor Inc.	STK	60.110,00	64.935,00	4.825,00 USD	25,8700	1.393.534,99	1,37
US09073M1045	Bio-Techne Corporation	STK	9.925,00	5.348,00	0,00 USD	79,9300	710.910,70	0,70
US05550J1016	BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	STK	8.697,00	2.489,00	12.130,00 USD	82,4800	642.825,13	0,63
US12008R1077	Builders Firstsource Inc.	STK	4.602,00	13.551,00	8.949,00 USD	193,8600	799.483,57	0,79
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	4.597,00	0,00	512,00 USD	271,0300	1.116.520,22	1,10
US1475281036	Caseys General Stores	STK	2.807,00	2.807,00	0,00 USD	375,7100	945.082,87	0,93
US1248051021	CBIZ Inc.	STK	18.556,00	65.360,00	46.804,00 USD	67,2900	1.118.947,25	1,10
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	1.853,00	0,00	3.671,00 USD	179,8400	298.632,06	0,29
US1258961002	CMS Energy Corporation	STK	8.628,00	0,00	0,00 USD	70,6300	546.102,37	0,54
US1999081045	Comfort Systems USA Inc.	STK	3.240,00	4.520,00	1.280,00 USD	390,3500	1.133.375,75	1,11
US21037T1097	Constellation Energy Corporation	STK	4.626,00	4.626,00	0,00 USD	260,0200	1.077.921,43	1,06
US21044C1071	Construction Partners Inc.	STK	21.520,00	21.520,00	0,00 USD	69,8000	1.346.084,77	1,32
US2435371073	Deckers Outdoor Corporation	STK	7.062,00	5.885,00	1.804,00 USD	159,4500	1.009.083,16	0,99
US2605571031	Dow Inc.	STK	28.361,00	33.564,00	5.203,00 USD	54,6300	1.388.441,11	1,36
US26142V1052	DraftKings Inc.	STK	11.876,00	33.356,00	21.480,00 USD	39,2000	417.187,20	0,41
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	STK	10.453,00	23.487,00	13.034,00 USD	190,7700	1.787.004,94	1,76
US26856L1035	E.L.F. Beauty Inc.	STK	5.611,00	11.324,00	5.713,00 USD	109,0300	548.227,74	0,54
US29362U1043	Entegris Inc.	STK	5.163,00	13.320,00	8.157,00 USD	112,5300	520.649,15	0,51
US2971781057	Essex Property Trust Inc.	STK	3.442,00	0,00	299,00 USD	295,4200	911.224,70	0,89
US3005081017	Evolent Health Inc.	STK	27.753,00	15.751,00	29.236,00 USD	28,2800	703.337,97	0,69
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	STK	12.277,00	10.578,00	11.454,00 USD	49,9200	549.213,94	0,54
US3580391056	Freshpet Inc.	STK	9.725,00	9.725,00	0,00 USD	136,7700	1.191.942,15	1,17
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	6.829,00	6.829,00	0,00 USD	254,9800	1.560.407,22	1,53
US40171V1008	Guidewire Software Inc.	STK	8.737,00	10.370,00	1.633,00 USD	182,9400	1.432.338,72	1,41
US4228061093	HEICO Corporation	STK	9.294,00	4.499,00	2.323,00 USD	261,4800	2.177.789,34	2,14
US4435731009	HubSpot Inc.	STK	1.694,00	2.544,00	850,00 USD	531,6000	806.999,19	0,79
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	141.236,00	152.456,00	11.220,00 USD	14,7000	1.860.533,38	1,83
US45841N1072	Interactive Brokers Group Inc.	STK	10.257,00	12.483,00	2.226,00 USD	139,3600	1.280.953,06	1,26
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	STK	11.267,00	19.008,00	7.741,00 USD	104,9300	1.059.455,43	1,04
US46187W1071	Invitation Homes Inc.	STK	26.361,00	6.985,00	6.050,00 USD	35,2600	832.949,96	0,82
US46266C1053	IQVIA Holdings Inc.	STK	4.550,00	2.869,00	0,00 USD	236,9700	966.227,71	0,95
US50212V1008	LPL Financial Holdings Inc.	STK	3.781,00	2.845,00	1.520,00 USD	232,6300	788.219,40	0,77
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.	STK	2.163,00	3.376,00	1.213,00 USD	538,2500	1.043.314,59	1,02
US60855R1005	Molina Healthcare Inc.	STK	4.160,00	2.477,00	0,00 USD	344,5600	1.284.496,46	1,26
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc.	STK	1.372,00	563,00	1.755,00 USD	924,5000	1.136.673,54	1,12
US6151111019	Montrose Environmental Group Inc.	STK	24.889,00	14.084,00	2.813,00 USD	26,3000	586.594,41	0,58
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	STK	2.646,00	0,00	903,00 USD	449,6300	1.066.153,76	1,05
US65473P1057	NISOURCE Inc.	STK	48.703,00	12.799,00	0,00 USD	34,6500	1.512.285,11	1,49
US6833441057	Onto Innovation Inc.	STK	5.990,00	8.257,00	2.267,00 USD	207,5600	1.114.153,96	1,09
US74624M1027	Pure Storage Inc.	STK	9.620,00	4.649,00	16.870,00 USD	50,2400	433.111,21	0,43
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	8.753,00	485,00	2.329,00 USD	298,1500	2.338.656,64	2,30
US78351F1075	Ryan Specialty Holdings Inc.	STK	18.332,00	5.357,00	22.243,00 USD	66,3900	1.090.654,61	1,07
US8305661055	Skechers U.S.A. Inc.	STK	8.534,00	28.008,00	19.474,00 USD	66,9200	511.779,98	0,50
US87043Q1085	Sweetgreen Inc.	STK	20.260,00	31.573,00	11.313,00 USD	35,4500	643.621,29	0,63
US87612G1013	Targa Resources Corporation	STK	9.192,00	3.620,00	2.109,00 USD	148,0100	1.219.202,37	1,20
US88033G4073	Tenet Healthcare Corporation	STK	4.764,00	0,00	8.314,00 USD	166,2000	709.541,00	0,70
US88339J1051	The Trade Desk Inc.	STK	6.948,00	9.196,00	11.217,00 USD	109,6500	682.720,85	0,67
US8894781033	Toll Brothers Inc.	STK	10.681,00	12.684,00	2.003,00 USD	154,4900	1.478.723,62	1,45

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
US89055F1030	TopBuild Corporation	STK	1.529,00	0,00	5.451,00	USD	406,8100	557.408,81	0,55	
US89377M1099	TransMedics Group Inc.	STK	5.204,00	18.249,00	13.045,00	USD	157,0000	732.169,55	0,72	
US89400J1079	TransUnion	STK	13.870,00	17.026,00	3.156,00	USD	104,7000	1.301.361,23	1,28	
US90384S3031	Ulta Beauty Inc.	STK	2.470,00	4.762,00	2.292,00	USD	389,1200	861.301,55	0,85	
US9120081099	US Foods Holding Corporation ¹⁾	STK	18.970,00	3.870,00	11.770,00	USD	61,5000	1.045.483,47	1,03	
US9224751084	Veeva System Inc.	STK	1.907,00	2.823,00	4.940,00	USD	209,8700	358.654,08	0,35	
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	STK	2.301,00	0,00	0,00	USD	267,9600	552.536,93	0,54	
US92537N1081	Vertiv Holdings Co.	STK	9.889,00	17.102,00	7.213,00	USD	99,4900	881.670,95	0,87	
US9256521090	Vici Properties Inc.	STK	32.530,00	5.335,00	2.111,00	USD	33,3100	971.031,72	0,95	
US92686J1060	Viking Therapeutics Inc.	STK	6.356,00	16.552,00	10.196,00	USD	63,3100	360.604,32	0,35	
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	10.935,00	10.935,00	0,00	USD	128,0300	1.254.599,92	1,23	
US9553061055	West Pharmaceutical Services Inc.	STK	1.861,00	542,00	878,00	USD	300,1600	500.580,48	0,49	
US9581021055	Western Digital Corporation	STK	8.788,00	7.719,00	22.466,00	USD	68,2900	537.801,34	0,53	
US9713781048	WillScot Holdings Corporation	STK	38.658,00	10.705,00	0,00	USD	37,6000	1.302.572,63	1,28	
US98419M1009	Xylem Inc.	STK	5.115,00	15.980,00	10.865,00	USD	135,0300	618.942,96	0,61	
Summe Aktien								70.999.654,13	69,74	
Summe börsengehandelte Wertpapiere								94.706.437,57	93,02	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Vereinigte Staaten von Amerika

US31946M1036	First Citizens BancShares Inc.	STK	935,00	935,00	0,00	USD	1.840,9500	1.542.511,20	1,52
--------------	--------------------------------	-----	--------	--------	------	-----	------------	--------------	------

Summe Aktien

Summe nicht notierte Wertpapiere

Summe Wertpapiervermögen

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Russell 2000 Index Future Dezember 2024	CME	USD	Anzahl 31					9.592,20	0,01
S&P Regional Banks Select Industry Index Future Dezember 2024	CME	USD	Anzahl 39					32.633,19	0,03

Summe der Aktienindex-Derivate

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ¹⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	203.511,44						203.511,44	0,20
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	1.656.022,54						1.098.595,29	1,08
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	6.013.135,34						5.388.596,95	5,29

Summe der Bankguthaben

Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	950.000,00						950.000,00	0,93
Dividendenansprüche	EUR	93.288,61						93.288,61	0,09
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	14.359,16						14.359,16	0,01
Forderungen aus Anteilsatz	EUR	39.479,69						39.479,69	0,04

Summe sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-119.875,89						-119.875,89	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilsatz	EUR	-1.169.225,32						-1.169.225,32	-1,15
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-974.100,05						-974.100,05	-0,96

Summe sonstige Verbindlichkeiten

Fondsvermögen

								-2.263.201,26	-2,23
								101.815.804,04	100,00

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

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

Zurechnung auf die Anteilsklassen

UniNordamerika XS -net- A

Anteilwert	EUR	132,69
Umlaufende Anteile	STK	400.822,901

UniNordamerika XS A

Anteilwert	EUR	135,63
Umlaufende Anteile	STK	358.550,513

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,54
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,04

1) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1,507400 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,115900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
B) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Bermudas

BMG0750C1082	Axalta Coating Systems Ltd.	STK		0,00	15.856,00
BMG7496G1033	RenaissanceRe Holdings Ltd.	STK		6.799,00	6.799,00

Cayman Inseln

KYG393871085	Globalfoundries Inc.	STK		4.481,00	13.608,00
US52490G1022	Legend Biotech Corp. ADR	STK		0,00	6.993,00
US66981J1025	MINISO Group Holding Ltd.	STK		32.496,00	32.496,00

Großbritannien

JE00B783TY65	Aptiv Plc.	STK		0,00	9.552,00
--------------	------------	-----	--	------	----------

Irland

IE00BFY8C754	Steris Plc.	STK		0,00	5.237,00
--------------	-------------	-----	--	------	----------

Kanada

CA0977518616	Bombardier Inc.	STK		0,00	16.873,00
CA1247651088	CAE Inc.	STK		0,00	35.723,00
CA49448Q1090	Kinaxis Inc.	STK		2.280,00	9.621,00
CA5649051078	Maple Leaf Foods Inc.	STK		28.111,00	28.111,00

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Niederlande					
NL0015436031	CureVac N.V.	STK		0,00	82.838,00
Schweiz					
CH1134540470	On Holding AG	STK		0,00	15.721,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US00790R1041	Advanced Drainage Systems Inc.	STK		711,00	6.403,00
US00857U1079	Agilon Health Inc.	STK		28.386,00	28.386,00
US02361E1082	Ameresco Inc.	STK		0,00	23.584,00
US0311001004	AMETEK Inc.	STK		1.572,00	8.518,00
US03852U1060	Aramark	STK		20.788,00	20.788,00
US04271T1007	Array Technologies Inc.	STK		0,00	36.835,00
US0533321024	AutoZone Inc.	STK		497,00	824,00
US0536111091	Avery Dennison Corporation	STK		0,00	4.090,00
US05722G1004	Baker Hughes Co.	STK		0,00	27.013,00
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical Inc.	STK		0,00	6.771,00
US0905722072	Bio-Rad Laboratories Inc.	STK		0,00	1.936,00
US09581B1035	Blue Owl Capital Inc.	STK		52.988,00	52.988,00
US14448C1045	Carrier Global Corporation	STK		0,00	8.806,00
US1508701034	Celanese Corporation	STK		0,00	4.443,00
US16115Q3083	Chart Industries Inc.	STK		0,00	13.965,00
US1746101054	Citizens Financial Group Inc.	STK		0,00	32.327,00
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	STK		0,00	4.753,00
US23804L1035	Datadog Inc.	STK		4.374,00	9.660,00
US2521311074	DexCom Inc.	STK		6.324,00	6.324,00
US2547091080	Discover Financial Services	STK		0,00	8.848,00
US25862V1052	DoubleVerify Holdings Inc.	STK		6.085,00	34.757,00
US29415F1049	Envista Holdings Corporation	STK		0,00	12.979,00
US2944291051	Equifax Inc.	STK		4.578,00	4.578,00
US29472R1086	Equity Lifestyle Properties Inc.	STK		0,00	11.324,00
US29605J1060	ESAB Corporation	STK		7.770,00	7.770,00
US30063P1057	Exact Sciences Corporation	STK		0,00	16.326,00
US3364331070	First Solar Inc.	STK		0,00	8.114,00
US33829M1018	Five Below Inc.	STK		1.199,00	3.894,00
US34379V1035	Fluence Energy Inc.	STK		87.733,00	114.688,00
US42809H1077	Hess Corporation	STK		8.433,00	19.087,00
US4282911084	Hexcel Corporation	STK		10.491,00	17.446,00
US4364401012	Hologic Inc.	STK		0,00	11.780,00
US45337C1027	Incyte Corporation	STK		0,00	12.141,00
US45687V1061	Ingersoll-Rand Inc.	STK		8.803,00	8.803,00
US46269C1027	Iridium Communications Inc.	STK		0,00	18.481,00
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	STK		15.910,00	21.078,00
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	STK		11.472,00	17.953,00
US5380341090	Live Nation Entertainment Inc.	STK		13.745,00	13.745,00
US5719032022	Marriott International Inc.	STK		0,00	4.869,00
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK		0,00	12.816,00
US5926881054	Mettler-Toledo International Inc.	STK		0,00	388,00
US60741F1049	MOBILEYE GLOBAL Inc.	STK		12.597,00	12.597,00
US60937P1066	MongoDB Inc.	STK		0,00	2.103,00
US6821891057	ON Semiconductor Corporation	STK		0,00	4.994,00
US6901451079	Outset Medical Inc.	STK		0,00	20.762,00
US72352L1061	Pinterest Inc.	STK		25.871,00	25.871,00
US73278L1052	Pool Corporation	STK		0,00	1.864,00
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	STK		0,00	6.755,00
US74982T1034	RXO Inc.	STK		0,00	27.633,00
US78709Y1055	Saia Inc.	STK		3.117,00	3.117,00
US8036071004	Sarepta Therapeutics Inc.	STK		4.870,00	4.870,00
US82900L1026	Simply Good Foods Co.	STK		0,00	19.196,00
US86800U1043	Super Micro Computer Inc.	STK		2.278,00	2.278,00
US87151X1019	Symbotic Inc.	STK		9.063,00	9.063,00
US8740541094	Take-Two Interactive Software Inc.	STK		5.202,00	5.202,00
US1890541097	The Clorox Co.	STK		0,00	5.949,00
US9291601097	Vulcan Materials Co.	STK		0,00	4.752,00
US98139A1051	Workiva Inc.	STK		10.110,00	10.110,00

UniNordamerika XS

UniNordamerika XS A
WKN A2PPJ6
ISIN DE000A2PPJ64

UniNordamerika XS -net- A
WKN A2N7V3
ISIN DE000A2N7V30

Jahresbericht
01.10.2023 - 30.09.2024

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	28.582
Basiswert(e) SP Energy Select Sector Index	USD	1.873
Basiswert(e) S&P Real Estate Select Sector Index	USD	3.084
Basiswert(e) S&P Regional Banks Select Industry Index	USD	22.817

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 6.184.727,03

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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.

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (In %)		94,54
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (In %)		0,04

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: 4,01 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 6,33 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 5,32 %

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)

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

98,04 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% MSCI North America SMID Cap

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 0,00

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS A EUR 0,00

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS -net- A EUR 0,00

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

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS -net- A	EUR	0,00
---	-----	------

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert UniNordamerika XS A	EUR	135,63
Umlaufende Anteile UniNordamerika XS A	STK	358.550,513
Anteilwert UniNordamerika XS -net- A	EUR	132,69
Umlaufende Anteile UniNordamerika XS -net- A	STK	400.822,901

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 Marktwert bzw. Nennwert.

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote UniNordamerika XS A	1,47 %
Gesamtkostenquote UniNordamerika XS -net- A	1,82 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniNordamerika XS A ¹⁾	0,00 %
---	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS A	EUR	-113.331,24
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,12 %
Davon für die Verwahrstelle		33,90 %
Davon für Dritte		65,99 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniNordamerika XS -net- A ¹⁾	0,00 %
---	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS -net- A	EUR	-124.164,30
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,12 %
Davon für die Verwahrstelle		33,90 %
Davon für Dritte		65,99 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS A ²⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS -net- A ²⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS A ²⁾	EUR	-113.331,24
Pauschalgebühr	EUR	-113.331,24

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniNordamerika XS -net- A²⁾	EUR	-124.164,30
Pauschalgebühr	EUR	-124.164,30
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	60.855,14

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.

2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

Risk-Taker:

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

1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.

2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"

Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.

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

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

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	71.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Davon variable Vergütung ³⁾	EUR	26.800.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		516

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
--	------------	-------------

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.300.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	1.500.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.300.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	500.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	31.000.000,00
davon feste Vergütung	EUR	25.000.000,00
davon variable Vergütung	EUR	6.000.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens

325

CO₂-Fußabdruck ⁵⁾

Der Fonds weist zum Geschäftsjahresende eine CO₂-Intensität je Mio. USD Umsatz auf

Tonnen

139,49

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

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

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2023 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.
- 5) Als Unterzeichner des „PRI Montréal Pledge“ werden von der Gesellschaft seit Jahren Angaben zum CO₂-Fußabdruck in Aktien-Publikumsfonds gemacht. Die Berechnung der CO₂-Intensität erfolgt stichtagsbezogen und kann daher variieren. Dies trifft sowohl auf die Höhe der CO₂-Intensität, wie auch auf den Abdeckungsgrad der Daten zu. Die Höhe des Abdeckungsgrades kann daher bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft erfragt werden. Die Angabe bzgl. des CO₂ Fußabdrucks ist unabhängig von den im Anhang unter "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" bzw. „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ gemachten Angaben.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
	n.a.	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 9. Januar 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

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

(Stand: 31. Dezember 2023)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen
Eigenmittel:
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

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

DZ PRIVATBANK S.A.
4 rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

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

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

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

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

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

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

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

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2024,
soweit nicht anders angegeben

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

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