



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht **zum 30. September 2024** **UniKapital -net-**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniKapital -net- zum 30.9.2024	6
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	35
Vorteile Wiederanlage	36
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	37

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.

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

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

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

Darüber hinaus erhielt Union Investment 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 Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber zunächst den generellen Renditeanstieg nicht kompensieren.

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

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

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

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

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

Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

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

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

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

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

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniKapital -net- ist ein international investierender Rentenfonds, dessen Fondsvermögen überwiegend in verzinslichen Wertpapieren angelegt wird. Der Fonds muss mindestens 25 Prozent in verzinsliche Wertpapiere investieren, deren Aussteller zum Zeitpunkt des Erwerbs ihren Sitz in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union bzw. einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum haben müssen. Mindestens 35 Prozent werden in verzinsliche Wertpapiere von Zentralregierungen, Regionalregierungen, Körperschaften und rechtsfähigen Anstalten des öffentlichen Rechts oder supranationalen Ausstellern investiert, deren Aussteller zum Zeitpunkt des Erwerbs ihren Sitz außerhalb eines Mitgliedsstaats der Europäischen Union bzw. einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum haben müssen. Der Erwerb von Aktien ist nur aus der Ausübung von Bezugs-, Options- und Wandlungsrechten aus verzinslichen Wertpapieren zulässig. So erworbene Aktien sind jedoch innerhalb eines angemessenen Zeitraumes zu verkaufen. Bis zu 40 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. 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. 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 UniKapital -net- investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 92 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität und in Rentenfonds ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in Nordamerika mit einem Anteil von zuletzt 35 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 27 Prozent und im asiatisch-pazifischen Raum bei 13 Prozent. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im globalen Raum, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und im Nahen Osten ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 77 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 14 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren geringe Anteile an Finanzanleihen, Industriefinanzierungen und Versorgeranleihen im Bestand. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 63 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größten Positionen bildeten hier der US-Dollar zuletzt mit 42 Prozent und der Japanische Yen mit 10 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei einem Jahr und sieben Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,14 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniKapital -net- bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in rentenorientierte Anlagen. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten 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. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern 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. Außerdem wurden Risiken durch Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) eingegangen. 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. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. 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 und europäischen Staatsanleihen und von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus japanischen Staatsanleihen 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 UniKapital -net- erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 2,17 Prozent (nach BVI-Methode).

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Oman	1.432.099,65	0,61
Portugal	1.457.061,50	0,62
Usbekistan	1.855.915,88	0,80
Vereinigte Staaten von Amerika	72.199.780,47	30,94
Japan	20.050.234,68	8,59
Italien	16.398.956,70	7,03
Supranationale Institutionen	15.182.050,42	6,51
Deutschland	12.287.514,13	5,27
Spanien	11.590.230,01	4,97
Australien	8.996.263,08	3,86
Polen	7.382.771,91	3,16
Frankreich	6.876.173,27	2,95
Europäische Gemeinschaft	5.846.031,00	2,51
Niederlande	5.178.175,50	2,22
Kanada	5.148.779,80	2,21
Großbritannien	3.972.476,80	1,70
Mazedonien	2.878.396,00	1,23
Finnland	2.423.945,35	1,04
Indonesien	1.978.580,00	0,85
Sonstige ²⁾	11.821.004,82	5,07
Summe	214.956.440,97	92,14
2. Investmentanteile	3.842.318,70	1,65
3. Derivate	-751.903,59	-0,32
4. Bankguthaben	11.198.829,74	4,80
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.591.912,31	1,97
Summe	233.837.598,13	100,24
II. Verbindlichkeiten	-502.163,68	-0,24
III. Fondsvermögen	233.335.434,45	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,61 %.

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		244.742.212,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-4.408.025,71
2. Mittelzufluss (netto)		-11.984.817,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	17.255.751,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-29.240.569,27	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-40.796,91
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.026.861,83
Davon nicht realisierte Gewinne	-39.714.280,52	
Davon nicht realisierte Verluste	46.547.731,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		233.335.434,45

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	227.328,31
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.735.872,44
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	227.464,41
4. Erträge aus Investmentanteilen	101.711,07
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	103.672,64
6. Sonstige Erträge	529.624,44
Summe der Erträge	6.925.673,31
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	7.746,86
2. Verwaltungsvergütung	2.057.994,15
3. Sonstige Aufwendungen	316.518,36
Summe der Aufwendungen	2.382.259,37
III. Ordentlicher Nettoertrag	4.543.413,94
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	18.343.048,70
2. Realisierte Verluste	-24.693.051,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-6.350.002,67
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.806.588,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-39.714.280,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	46.547.731,08
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.833.450,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.026.861,83

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-18.930.804,96	-2,97
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.806.588,73	-0,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	4.518.629,59	0,71
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	-20.737.393,69	-3,26
III. Gesamtausschüttung	4.518.629,59	0,71
1. Endausschüttung	4.518.629,59	0,71
a) Barausschüttung	4.518.629,59	0,71

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	295.887.125,28	38,98
30.09.2022	264.108.201,05	38,14
30.09.2023	244.742.212,73	36,55
30.09.2024	233.335.434,45	36,66

Stammdaten des Fonds

UniKapital -net-	
Auflegungsdatum	01.10.1996
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	43,46
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	6.364.267,035
Anteilwert (in Fondswährung)	36,66
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU0000095457	0,250% Australien Reg.S. v.20(2025)	AUD	3.750.000,00	9.200.000,00	5.450.000,00	%	96,0840	2.240.486,26	0,96
								2.240.486,26	0,96

CAD

CA135087Q806	4,500% Kanada v.23(2025)	CAD	4.850.000,00	7.080.000,00	2.230.000,00	%	101,3360	3.260.445,80	1,40
								3.260.445,80	1,40

EUR

FR001400EEX5	2,750% Arkea Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2026)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	100,5330	1.105.863,00	0,47
XS2555209035	3,205% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	99,9610	999.610,00	0,43
FR001400L4Y2	4,358% Ayvens S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) ²⁾	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	100,2500	902.250,00	0,39
XS2538366878	3,625% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	100,5010	904.509,00	0,39
ES0413900905	3,375% Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	1.000.000,00	400.000,00	0,00	%	100,8500	1.008.500,00	0,43
XS2724428193	5,500% Bank Polska Kasa Opieki S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	103,3430	413.372,00	0,18
XS2815894071	4,323% Barclays Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028) ²⁾	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	100,2450	400.980,00	0,17
DE000BLB9V03	4,206% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026) ²⁾	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	100,0320	400.128,00	0,17
BE0002483585	0,750% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	99,0990	594.594,00	0,25
DE000BHY0GY7	2,750% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v. EUR 24(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	100,9230	403.692,00	0,17
XS2887901325	3,000% BMW International Investment B.V. EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	100,5920	402.368,00	0,17
DE0001102424	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 17(2027) ³⁾	EUR	4.200.000,00	5.400.000,00	1.200.000,00	%	96,2560	4.042.752,00	1,73
DE000BU22056	2,900% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 24(2026) ³⁾	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	101,2760	2.025.520,00	0,87
XS2751688743	4,375% Carrier Global Corporation v.23(2025)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	100,6240	1.106.864,00	0,47
XS2555412001	6,693% Ceska Sporitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	EUR	600.000,00	500.000,00	0,00	%	100,3870	602.322,00	0,26
XS2544645117	3,246% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	100,5940	603.564,00	0,26
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	100,8820	302.646,00	0,13
DE000A351XY9	3,125% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v. 24(2028)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	102,7010	308.103,00	0,13
XS2463505581	0,875% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	99,2970	297.891,00	0,13
EU000A3K4DJ5	0,800% Europäische Union Reg.S. v.22(2025)	EUR	300.000,00	0,00	4.900.000,00	%	98,5320	295.596,00	0,13
EU000A3K4D82	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	EUR	5.500.000,00	6.300.000,00	800.000,00	%	100,9170	5.550.435,00	2,38

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
XS1938387237	0,625% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v. 19(2029)	EUR	1.800.000,00	15.050.000,00	13.250.000,00	% 93,2680	1.678.824,00	0,72
FR001400FYQ4	2,500% Frankreich Reg.S. v.22(2026)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	% 100,3800	3.513.300,00	1,51
XS2397239000	0,250% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	% 99,8110	798.488,00	0,34
XS1810775145	1,750% Indonesien v.18(2025)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	% 98,9290	1.978.580,00	0,85
IT0005557084	3,600% Italien Reg.S. v.23(2025) ³⁾	EUR	7.380.000,00	15.630.000,00	11.650.000,00	% 100,8540	7.443.025,20	3,19
IT0005607269	3,100% Italien Reg.S. v.24(2026)	EUR	8.100.000,00	8.100.000,00	0,00	% 101,1310	8.191.611,00	3,51
XS2838379712	3,674% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 101,9100	713.370,00	0,31
XS1428088626	3,000% Kroatien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 100,9350	1.413.090,00	0,61
XS2477154871	2,125% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. v. 22(2025)	EUR	1.300.000,00	0,00	100.000,00	% 99,2160	1.289.808,00	0,55
XS2547270756	4,125% Litauen EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 104,5900	732.130,00	0,31
XS2101528144	0,000% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 20(2024)	EUR	507.000,00	0,00	0,00	% 99,6050	504.997,35	0,22
XS1744744191	2,750% Nordmazedonien Reg.S. v.18(2025)	EUR	2.200.000,00	0,00	200.000,00	% 99,5010	2.189.022,00	0,94
XS2181690665	3,675% Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 98,4820	689.374,00	0,30
XS2820449945	3,375% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2026)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 101,0590	606.354,00	0,26
XS2305026762	0,010% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 98,4980	689.486,00	0,30
XS2558247677	2,750% OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 100,4740	1.306.162,00	0,56
XS2717292788	3,375% OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 102,1310	612.786,00	0,26
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.450.000,00	1.650.000,00	200.000,00	% 100,4870	1.457.061,50	0,62
XS2842080488	4,500% Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2029)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 102,0000	612.000,00	0,26
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 98,0090	686.063,00	0,29
ES0000012K38	0,000% Spanien v.22(2025)	EUR	8.400.000,00	1.200.000,00	3.800.000,00	% 98,1270	8.242.668,00	3,53
FR0013346822	1,875% Teleperformance SE v.18(2025)	EUR	1.100.000,00	600.000,00	0,00	% 98,6940	1.085.634,00	0,47
XS2138444661	0,010% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.20(2025)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 98,5670	1.182.804,00	0,51
							70.288.197,05	30,13
GBP								
XS2434390600	1,125% African Development Bank v.22(2025)	GBP	2.440.000,00	0,00	0,00	% 97,5140	2.860.473,19	1,23
GB00BPCJD880	3,500% Großbritannien Reg.S. v.23(2025)	GBP	1.790.000,00	2.532.000,00	742.000,00	% 99,0960	2.132.505,89	0,91
XS2204965540	0,250% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	GBP	1.035.000,00	535.000,00	700.000,00	% 95,0510	1.182.709,61	0,51
XS1820002308	2,500% NIE Fin Reg.S. v.18(2025)	GBP	600.000,00	0,00	0,00	% 97,2590	701.555,66	0,30
XS2260426288	0,750% Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. v. 20(2026)	GBP	590.000,00	0,00	200.000,00	% 92,3790	655.248,98	0,28
							7.532.493,33	3,23
JPY								
XS0257403278	2,300% Development Bank of Japan v.06(2026)	JPY	500.000.000,00	0,00	0,00	% 102,6370	3.215.525,45	1,38
JP1024501P76	0,005% Japan v.23(2025)	JPY	2.464.500.000,00	2.580.500.000,00	135.000.000,00	% 99,8810	15.423.740,23	6,61
							18.639.265,68	7,99
PLN								
PL0000105391	5,750% Polen v.08(2029)	PLN	26.300.000,00	26.300.000,00	0,00	% 103,4830	6.357.399,91	2,72
							6.357.399,91	2,72
RUB								
RU000A0JU4L3	7,000% Russland v.13(2025)	RUB	150.000.000,00	0,00	0,00	% 5,0000	72.659,77	0,03
							72.659,77	0,03
TRY								
XS2712548655	0,000% European Bank for Reconstruction and Development v.23(2030)	TRY	445.000.000,00	445.000.000,00	0,00	% 9,1390	1.066.344,07	0,46
							1.066.344,07	0,46
USD								
US05964HAX35	6,527% Banco Santander S.A. Fix-to-Float v.23(2027)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	% 104,4050	748.490,01	0,32
US075887CU10	5,081% Becton, Dickinson & Co. v.24(2029)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	% 103,4210	741.435,61	0,32
XS2099763075	0,000% CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	% 5,0000	62.729,64	0,03
US12704PAA66	5,200% CRH SMW Finance DAC v.24(2029)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	% 103,5400	742.288,74	0,32

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
XS1811852109	2,875% European Investment Bank (EIB) Reg.S. Green Bond v.18(2025)	USD	2.200.000,00	0,00	0,00	% 99,0950	1.953.660,72	0,84
US298785JS67	2,750% European Investment Bank (EIB) v.22(2025)	USD	3.600.000,00	0,00	0,00	% 98,8410	3.188.705,08	1,37
US298785KB14	4,375% European Investment Bank (EIB) v.24(2027) ³⁾	USD	3.300.000,00	4.100.000,00	800.000,00	% 101,7800	3.009.893,36	1,29
XS2819738431	5,354% Export-Import Bank of Thailand EMTN Reg.S. v.24(2029)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	% 103,9170	558.743,62	0,24
US500769JR67	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.22(2025)	USD	2.800.000,00	0,00	0,00	% 98,8650	2.480.706,16	1,06
XS1944412664	4,875% Oman Reg.S. v.19(2025)	USD	1.600.000,00	0,00	0,00	% 99,8800	1.432.099,65	0,61
XS2695410832	5,375% OTEL Sukuk Ltd. Reg.S. v.24(2031)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00	% 100,6250	631.216,95	0,27
USG9221UAV29	5,791% UBS AG Reg.S. FRN v.22(2025) ²⁾	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,0000	896.137,65	0,38
US912828N712	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026) ^{2) 3) 4)}	USD	9.100.000,00	5.700.000,00	800.000,00	% 98,1211	10.593.038,65	4,54
US91282CHD65	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025) ³⁾	USD	15.850.000,00	1.000.000,00	2.700.000,00	% 100,0234	14.207.110,78	6,09
US91282CHL81	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025) ³⁾	USD	7.370.000,00	3.370.000,00	6.500.000,00	% 100,3574	6.628.140,51	2,84
US91282CGN56	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025) ³⁾	USD	2.480.000,00	1.000.000,00	2.800.000,00	% 100,0840	2.224.287,84	0,95
US91282CJB81	5,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD	730.000,00	2.800.000,00	2.070.000,00	% 100,9844	660.620,07	0,28
US91282CHV63	5,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,7969	903.278,74	0,39
US91282CJE21	5,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025) ³⁾	USD	8.750.000,00	9.750.000,00	1.000.000,00	% 101,1152	7.928.652,19	3,40
US91282CJK80	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026) ³⁾	USD	19.570.000,00	20.670.000,00	1.100.000,00	% 102,0156	17.890.902,24	7,67
US91282CKD29	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2029)	USD	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	% 102,8086	2.579.658,24	1,11
							80.061.796,45	34,32

UZS								
XS2701167442	16,250% Usbekistan Reg.S. Green Bond v.23(2026)	UZS	26.500.000.000,00	26.500.000.000,00	0,00	% 99,3730	1.855.915,88	0,80
							1.855.915,88	0,80
Summe verzinsliche Wertpapiere							191.375.004,20	82,04
Summe börsengehandelte Wertpapiere							191.375.004,20	82,04

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR								
XS2890420834	0,000% Bulgarien Reg.S. v.24(2032)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 101,6500	406.600,00	0,17
XS2854303489	2,875% Nordic Investment Bank Reg.S. v.24(2027)	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	% 101,7250	1.424.150,00	0,61
XS2831757153	4,959% Raiffeisenbank a.S. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.24(2030)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 102,4920	307.476,00	0,13
XS2895480411	2,776% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.24(2027)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 100,7900	705.530,00	0,30
							2.843.756,00	1,21
Summe verzinsliche Wertpapiere							2.843.756,00	1,21
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							2.843.756,00	1,21

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD								
AU0000047003	1,500% Australien Reg.S. v.18(2031)	AUD	5.300.000,00	5.300.000,00	0,00	% 86,5540	2.852.482,28	1,22
							2.852.482,28	1,22
EUR								
XS2631416950	3,500% ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 100,6370	704.459,00	0,30
XS2407019798	0,375% AXA Logistics Europe Master S.C.A. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 94,3830	471.915,00	0,20
DE000A3826Q8	4,335% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) ²⁾	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 100,4170	602.502,00	0,26
XS2677519196	3,500% Development Bank of Japan Sustainability Bond Reg.S. v.23(2027)	EUR	700.000,00	300.000,00	0,00	% 103,0690	721.483,00	0,31
XS2436585355	5,625% F.I.S. Fabbrica Italiana Sintetici S.p.A. Reg.S. v.22(2027)	EUR	775.000,00	0,00	0,00	% 98,6220	764.320,50	0,33
XS2622214745	4,069% Kraft Heinz Foods Co. FRN v.23(2025) ²⁾	EUR	400.000,00	0,00	0,00	% 100,1510	400.604,00	0,17
DE000LB39BG3	4,269% Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.24(2026) ²⁾	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 100,3240	702.268,00	0,30
XS2856691469	4,162% New York Life Global Funding EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) ²⁾	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 100,0870	500.435,00	0,21
							4.867.986,50	2,08

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
NZD								
NZGOVDT425C5	2,750% Neuseeland Reg.S. v.16(2025)	NZD	770.000,00	70.000,00	0,00 %	99,0320	434.945,47	0,19
							434.945,47	0,19
USD								
XS2842188687	7,498% Akbank T.A.S. Sustainability Bond v.24(2030)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00 %	102,9500	553.544,22	0,24
US055788AW63	5,891% BPCE S.A. Reg.S. FRN v.22(2025) ²⁾	USD	300.000,00	0,00	0,00 %	100,1060	269.126,27	0,12
USG2176UAA81	5,375% CK Hutchison International [24] Ltd. Reg.S. Green Bond v.24(2029)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00 %	104,2330	653.849,81	0,28
USP3699PGE18	4,375% Costa Rica Reg.S. v.13(2025)	USD	500.000,00	0,00	0,00 %	99,6080	446.312,39	0,19
US251526CP29	2,311% Deutsche Bank AG Fix-to-Float v.21(2027)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00 %	95,2190	1.023.951,97	0,44
USP3579EBV85	5,950% Dominikanische Republik Reg.S. v.17(2027) ³⁾	USD	700.000,00	700.000,00	0,00 %	101,4230	636.222,78	0,27
US278642AX15	1,400% eBay Inc. v.21(2026)	USD	800.000,00	800.000,00	500.000,00 %	95,7080	686.140,34	0,29
US30212PAP09	3,800% Expedia Group Inc. v.17(2028)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00 %	98,1070	703.339,01	0,30
US44891ACM71	5,950% Hyundai Capital America 144A v.23(2026)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00 %	102,8520	1.013.865,04	0,43
US61690U8D59	6,313% Morgan Stanley Bank N.A. FRN v.24(2028) ²⁾	USD	250.000,00	250.000,00	0,00 %	100,1330	224.332,38	0,10
US61690U7W40	5,882% Morgan Stanley Bank N.A. v.23(2026)	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	103,6060	1.021.297,61	0,44
US6325C1D301	5,702% National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.22(2025) ²⁾	USD	1.200.000,00	0,00	0,00 %	100,0170	1.075.547,99	0,46
XS1791937441	4,000% Saudi-Arabien Reg.S. v.18(2025)	USD	800.000,00	0,00	500.000,00 %	99,6620	714.486,96	0,31
USN8106HAA16	5,625% SMRC Automotive Holdings Netherlands B.V. Reg.S. v.24(2029)	USD	210.000,00	210.000,00	0,00 %	103,0820	193.988,89	0,08
USG84228GG73	5,688% Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00 %	102,8630	737.435,25	0,32
US863667BC42	4,850% Stryker Corporation v.23(2028)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00 %	102,5520	275.702,12	0,12
XS2895055981	1,750% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2029)	USD	358.848,00	358.848,00	0,00 %	59,1250	190.132,52	0,08
XS2895056872	0,000% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2030)	USD	49.005,00	49.005,00	0,00 %	43,6690	19.177,34	0,01
XS2895056955	0,000% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2034)	USD	183.125,00	183.125,00	0,00 %	33,9600	55.730,13	0,02
XS2895056013	1,750% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2034)	USD	313.992,00	313.992,00	0,00 %	44,2290	124.451,58	0,05
XS2895057177	0,000% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2035)	USD	154.753,00	154.753,00	0,00 %	43,6270	60.501,92	0,03
XS2895056369	1,750% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2035)	USD	224.280,00	224.280,00	0,00 %	43,2670	86.960,51	0,04
XS2895057334	0,000% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2036)	USD	128.961,00	128.961,00	0,00 %	43,3860	50.139,82	0,02
USU9273AEF85	4,900% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.24(2026)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00 %	100,7020	541.457,12	0,23
Summe verzinsliche Wertpapiere							11.357.693,97	4,87
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							19.513.108,22	8,36
Summe nicht notierte Wertpapiere							19.513.108,22	8,36
Nicht notierte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
USD								
US05253JAX90	5,375% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. v.23(2025)	USD	250.000,00	0,00	0,00 %	100,7130	225.631,78	0,10
US05253JAY73	5,670% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. v.23(2025)	USD	1.100.000,00	0,00	0,00 %	101,3380	998.940,77	0,43
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.224.572,55	0,53
Summe nicht notierte Wertpapiere							1.224.572,55	0,53
Investmentanteile								
Gruppenelgene Investmentanteile								
LU0006041197	UniFavorit: Renten A	ANT	167.130,00	0,00	12.000,00 EUR	22,9900	3.842.318,70	1,65
Summe der gruppenelgenen Investmentanteile							3.842.318,70	1,65
Summe der Anteile an Investmentanteilen							3.842.318,70	1,65
Summe Wertpapiervermögen							218.798.759,67	93,79
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Terminkontrakte auf Währung								
EUR/JPY Future Dezember 2024	CME	JPY	Anzahl -52				-124.627,18	-0,05

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
JPY/USD Future Dezember 2024		CME USD	Anzahl -30				29.908,59	0,01
Summe der Devisen-Derivate							-94.718,59	-0,04
Zins-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zins-Terminkontrakte								
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2024		CBT USD	8.800.000				15.038,32	0,01
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2024		EUX EUR	2.400.000				50.040,00	0,02
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2024		EUX EUR	4.900.000				63.700,00	0,03
Summe der Zins-Derivate							128.778,32	0,06
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
AUD			-4.430.000,00				-959,79	0,00
CHF			-1.190.000,00				-32.063,63	-0,01
JPY			-927.508.750,00				-214.362,18	-0,09
PLN			-27.830.000,00				-17.027,02	-0,01
USD			-2.290.000,00				48.941,75	0,02
ZAR			-32.180.000,00				-49.138,86	-0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
JPY			1.210.700.000,00				-221.929,51	-0,10
USD			450.000,00				-155,23	0,00
ZAR			32.180.000,00				53.516,81	0,02
Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
Kauf / Verkauf								
NOK / SEK			48.600.000,00	-47.101.031,82			-31.584,95	-0,01
SEK / NOK			47.021.408,82	-48.600.000,00			24.561,28	0,01
Devisenterminkontrakte mit Barausgleich								
Offene Positionen (OTC) ¹⁾								
Kauf / Verkauf								
EUR / IDR			1.400.000,00	-24.732.904.000,00			-62.119,49	-0,03
IDR / EUR			24.803.100.148,40	-1.400.000,00			66.373,77	0,03
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Devisen								
Call on EUR/CHF November 2024/0,9600		OTC ¹⁾ EUR	7.000.000,00		EUR	0,0017	12.117,00	0,01
Call on EUR/CHF November 2024/0,9700		OTC ¹⁾ EUR	-7.000.000,00		EUR	0,0007	-5.131,00	0,00
Call on EUR/GBP September 2024/0,8570		OTC ¹⁾ EUR	7.000.000,00		EUR	0,0000	0,00	0,00
Call on EUR/GBP September 2024/0,8680		OTC ¹⁾ EUR	-7.000.000,00		EUR	0,0000	0,00	0,00
Call on EUR/JPY Oktober 2024/163,000		OTC ¹⁾ EUR	7.000.000,00		EUR	0,0002	1.281,00	0,00
Call on EUR/JPY Oktober 2024/165,000		OTC ¹⁾ EUR	-7.000.000,00		EUR	0,0000	-84,00	0,00
Summe der Devisen-Derivate							-427.764,05	-0,18
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsswaps								
SWAP FBIL (INR) 1 Day Outright Rate/6.1275% 08.08.2029		OTC ¹⁾ INR	200.000.000,00				-6.864,84	0,00

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
SWAP FBIL (INR) 1 Day Outright Rate/6.1975% 05.08.2029		OTC ¹⁾ INR	490.000.000,00				-32.154,16	-0,01
SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 01.12.2028		OTC ¹⁾ USD	5.460.000,00				80.259,79	0,04
SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 01.12.2053		OTC ¹⁾ USD	1.400.000,00				-89.134,10	-0,04
SWAP STIBOR (SEK) 3 Monate/2.1567% 02.09.2029		OTC ¹⁾ SEK	91.900.000,00				-27.094,79	-0,01
SWAP Tokyo Overnight Average Rate (TONA/TONAR)/ 05.03.2027		OTC ¹⁾ JPY	740.000.000,00				10.352,69	0,00
SWAP 2.4668%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 03.09.2029		OTC ¹⁾ EUR	8.100.000,00				58.905,09	0,03
Summe Zinsswaps							-5.730,32	0,01
Zero Inflation Swaps								
SWAP EUROZONE HICP EX TOBACCO/2.2202% 06.12.2033		OTC ¹⁾ EUR	4.000.000,00				-124.340,36	-0,05
Summe Zero Inflation Swaps							-124.340,36	-0,05
Credit Default Swaps								
Protection Buyer								
BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.24(2029)		OTC ¹⁾ EUR	2.700.000,00				-228.128,59	-0,10
Summe der Credit Default Swaps							-228.128,59	-0,10
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben ⁵⁾								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	1.972.319,55				1.972.319,55	0,85
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	58.339,58				58.339,58	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	7.585,99				4.717,07	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD	1.102.808,87				731.596,70	0,31
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	14.196,81				15.083,73	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CNH	13.253,66				1.697,12	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	451,31				542,57	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		HKD	6.655,88				767,93	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		ILS	1.733,04				417,60	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	627.620.073,32				3.932.555,16	1,69
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		MXN	10.671,83				487,94	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		NZD	83.781,27				47.787,63	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		RUB	31.018,88				300,51	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		THB	4.760,01				132,58	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		TRY	6.874,43				180,25	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	4.943.512,10				4.430.067,30	1,90
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		ZAR	35.308,20				1.836,52	0,00
Summe der Bankguthaben							11.198.829,74	4,81
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							11.198.829,74	4,81
Sonstige Vermögensgegenstände								
Sonstige Forderungen		EUR	10,70				10,70	0,00
Zinsansprüche		EUR	2.849.742,77				2.849.742,77	1,22
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	21.984,91				21.984,91	0,01
Forderungen aus Margin Konten		EUR	1.720.173,93				1.720.173,93	0,74
Summe sonstige Vermögensgegenstände							4.591.912,31	1,97
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR	-176.245,35				-176.245,35	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-303.935,75				-303.935,75	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-21.982,58				-21.982,58	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-502.163,68	-0,22
Fondsvermögen							233.335.434,45	100,00

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

Anteilwert	EUR	36,66
Umlaufende Anteile	STK	6.364.267,035

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,32

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
DE0001102424	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.342.000		3.216.875,52	3.216.875,52
US912828N712	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	USD	4.200.000		4.889.094,76	4.889.094,76
IT0005557084	3,600 % Italien Reg.S. v.23(2025)	EUR	7.380.000		7.443.025,20	7.443.025,20
US91282CHD65	4,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD	15.800.000		14.162.293,40	14.162.293,40
US298785KB14	4,375 % European Investment Bank (EIB) v.24(2027)	USD	3.300.000		3.009.893,36	3.009.893,36
US91282CGN56	4,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD	1.480.000		1.327.397,58	1.327.397,58
US91282CHL81	4,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD	7.370.000		6.628.140,51	6.628.140,51
US91282CJK80	4,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026)	USD	6.000.000		5.485.202,53	5.485.202,53
US91282CJE21	5,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD	8.750.000		7.928.652,19	7.928.652,19
USP3579EBV85	5,950 % Dominikanische Republik Reg.S. v.17(2027)	USD	435.000		395.367,01	395.367,01
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					54.485.942,06	54.485.942,06

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US912828N712	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	1,32386

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Variabler Zinssatz
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 4) Diese Wertpapiere werden mit oben stehenden Faktoren gewichtet.
- 5) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,608200 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,831800 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,809500 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,667300 = 1 Euro (EUR)
Indische Rupie	INR	93,508200 = 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	16.889,146500 = 1 Euro (EUR)
Isländische Krone	ISK	150,534900 = 1 Euro (EUR)
Israelischer Schekel	ILS	4,150000 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	159,596000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,507400 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,871200 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,753200 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,753300 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,281000 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	103,220800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,311500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,941200 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,225600 = 1 Euro (EUR)
Thailändischer Baht	THB	35,902900 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	25,211000 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	38,138300 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	397,070000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,115900 = 1 Euro (EUR)
Usbekistan-Sum	UZS	14.189,137200 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
EUX	EUREX, Frankfurt
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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU3TB0000168	3,250% Australien Reg.S. v.13(2025)	AUD		0,00	4.010.000,00
AU000XCLWAQ1	2,750% Australien Reg.S. v.15(2027)	AUD		7.760.000,00	7.760.000,00

CAD

CA135087D507	2,250% Kanada v.14(2025)	CAD		860.000,00	860.000,00
CA135087C939	2,750% Kanada v.14(2064)	CAD		100.000,00	100.000,00
CA135087Q640	3,500% Kanada v.23(2025)	CAD		0,00	6.250.000,00
CA135087VH40	9,000% Kanada v.94(2025)	CAD		105.000,00	105.000,00

EUR

XS2636412210	5,900% Albanien Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS2857868942	0,000% Amber Finco PLC Reg.S. v.24(2029)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2711801287	0,000% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083) ¹⁾	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2287744721	1,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	400.000,00
FR001400M8T2	4,375% Ayvens S.A. Reg.S. v.23(2026)	EUR		600.000,00	600.000,00
FR001400RGV6	0,000% Ayvens S.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2607350985	3,375% Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR		0,00	200.000,00
FR001400OEP0	4,422% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) ¹⁾	EUR		700.000,00	700.000,00
BE0000324336	4,500% Belgien Reg.S. v.11(2026)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
BE0000334434	0,800% Belgien Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	1.900.000,00
DE000BHY0GK6	1,250% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	EUR		0,00	700.000,00
DE000A3LT431	3,000% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR		400.000,00	400.000,00
DE000BU22031	3,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
DE000BU22015	2,800% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2708354811	4,750% CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2454011839	0,375% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR		0,00	1.400.000,00
DE000CZ43ZJ6	2,750% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR		500.000,00	1.500.000,00
XS2723549528	3,750% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2872799734	0,000% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.24(2030)	EUR		400.000,00	400.000,00
DE000A2TSD55	0,010% DZ HYP AG Reg.S. Pfe. v.20(2024)	EUR		0,00	440.000,00
FR001400MF78	3,625% Engie S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		300.000,00	300.000,00
EU000A3KTGV8	0,000% Europäische Union Reg.S. v.21(2026)	EUR		5.200.000,00	6.600.000,00
EU000A3K4DS6	2,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2027)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
XS2430702873	4,522% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN FRN v.22(2024) ¹⁾	EUR		0,00	800.000,00
XS2719096831	3,625% Heineken NV EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2823909143	3,250% Illinois Tool Works Inc. v.24(2028)	EUR		400.000,00	400.000,00
FR001400M998	4,750% IMERYS S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	3.800.000,00
XS2293755125	0,000% Island Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1023541847	2,875% Israel EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	2.300.000,00
IT0005534281	3,400% Italien Reg.S. v.23(2025)	EUR		0,00	14.900.000,00
XS2123320033	0,389% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR		0,00	700.000,00
XS2852974513	0,000% Mangrove LuxCo III S.à r.l. Reg.S. FRN v.24(2029) ¹⁾	EUR		300.000,00	300.000,00
DE000A382962	3,250% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR		500.000,00	500.000,00
DE000A3LSYG8	3,000% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR		400.000,00	400.000,00
NL0015001R87	3,625% Nationale-Nederlanden Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS2745115597	4,536% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) ¹⁾	EUR		700.000,00	700.000,00
AT0000A1FAP5	1,200% Österreich Reg.S. v.15(2025)	EUR		700.000,00	700.000,00
AT0000A2QRW0	0,000% Österreich Reg.S. v.21(2025)	EUR		0,00	700.000,00
XS2726911931	3,625% Polen Reg.S. v.23(2030)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2848952151	0,000% PrestigeBidCo GmbH Reg.S. FRN v.24(2029) ¹⁾	EUR		100.000,00	100.000,00
AT0000A35Y69	3,750% Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR		0,00	600.000,00
AT000B093901	3,125% Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR		0,00	1.200.000,00
FR001400KXW4	4,625% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		400.000,00	800.000,00
XS2854303729	0,000% Rossini S.à r.l. Reg.S. v.24(2029)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1129788524	2,875% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	3.500.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2538440780	5,000% Rumänien Reg.S. v.22(2026)	EUR		0,00	1.500.000,00
BE0390149152	0,000% Silfin N.V. Reg.S. v.24(2030)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2635183069	4,272% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.23(2025) ¹⁾	EUR		0,00	900.000,00
FR001400N9V5	4,395% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) ¹⁾	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2555209381	3,125% Sparebanken Soer Boligkreditt EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	EUR		0,00	700.000,00
XS2827696035	3,500% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR		400.000,00	400.000,00
FR001400M2F4	0,000% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2043678841	0,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2776523669	0,000% TUI AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	EUR		400.000,00	400.000,00
FR001400MLN4	0,000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2617442525	4,250% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		500.000,00	1.100.000,00
XS2554487905	4,125% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR		0,00	600.000,00
XS2583352443	3,500% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR		200.000,00	500.000,00
DE000A3E5MF0	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR		0,00	900.000,00
XS2859406139	0,000% Zegona Finance Plc. Reg.S. v.24(2029)	EUR		600.000,00	600.000,00
GBP					
XS2036242803	0,750% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	GBP		0,00	865.000,00
GB00BK5CVX03	0,625% Großbritannien Reg.S. v.19(2025)	GBP		410.000,00	1.767.000,00
GB00BLPK7334	1,125% Großbritannien Reg.S. v.21(2039)	GBP		240.000,00	240.000,00
GB00BMF9LG83	4,500% Großbritannien Reg.S. v.23(2028)	GBP		180.000,00	180.000,00
JPY					
JP1103341E67	0,600% Japan v.14(2024)	JPY		86.500.000,00	2.753.500.000,00
JP1024301MB3	0,005% Japan v.21(2023)	JPY		0,00	292.000.000,00
SEK					
SE0004869071	1,500% Schweden Reg.S. v.11(2023)	SEK		0,00	2.850.000,00
USD					
USU1453PAH48	0,000% Carrier Global Corporation Reg.S. v.23(2025)	USD		800.000,00	800.000,00
XS2821801201	5,750% Gulf International Bank B.S.C. EMTN Reg.S. v.24(2029)	USD		800.000,00	800.000,00
US4581X0CM87	2,125% Inter-American Development Bank v.15(2025)	USD		0,00	2.800.000,00
XS2199321113	4,950% Jordanien Reg.S. v.20(2025)	USD		0,00	800.000,00
USY4938AAG41	5,250% Korea National Oil Corporation Reg.S. v.23(2026)	USD		800.000,00	800.000,00
US500769JP02	0,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.21(2024)	USD		0,00	2.800.000,00
US500769JZ83	4,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.23(2026)	USD		2.800.000,00	2.800.000,00
XS0997000251	6,000% Kroatien Reg.S. v.13(2024)	USD		0,00	2.100.000,00
US53944YAW30	6,887% Lloyds Banking Group Plc. FRN v.23(2027) ¹⁾	USD		0,00	1.200.000,00
XS2739009939	0,000% Mirae Asset Securities Co. Ltd. Reg.S. v.24(2027)	USD		200.000,00	200.000,00
US857524AC63	4,000% Polen v.14(2024)	USD		0,00	3.500.000,00
US77586TAD81	4,875% Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD		0,00	2.800.000,00
XS2485248806	5,250% Rumänien Reg.S. v.22(2027)	USD		2.400.000,00	2.400.000,00
USY8085FBT67	5,500% SK Hynix Inc. Reg.S. v.24(2027)	USD		200.000,00	200.000,00
US302154DU05	4,875% The Export-Import Bank of Korea v.23(2026)	USD		0,00	800.000,00
XS1902171591	0,000% Ukraine Reg.S. v.18(2026)	USD		0,00	1.800.000,00
US91282CDH16	0,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2024)	USD		0,00	8.450.000,00
US91282CGD74	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	USD		0,00	12.350.000,00
US91282CGU99	3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD		0,00	3.070.000,00
ZAR					
ZAG000077470	7,000% Südafrika v.10(2031)	ZAR		99.000.000,00	99.000.000,00
ZAG000106998	8,000% Südafrika v.13(2030)	ZAR		37.100.000,00	111.300.000,00

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2723569559	4,375% Carrier Global Corporation Reg.S. v.23(2025)	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00
XS2730661100	4,750% Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.23(2029)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2719293826	10,000% Flos B&B Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2808394345	8,306% La Doria S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2029) ¹⁾	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2825597656	0,000% OI European Group BV Reg.S. v.24(2029)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS2827693446	0,000% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2026)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2753429047	4,000% Ungarn Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR		500.000,00	500.000,00
FR001400KKC3	0,000% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR		300.000,00	300.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
USD					
USL21779AL44	8,875% CSN Resources S.A. Reg.S. v.23(2030)	USD		800.000,00	800.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD					
AU0000087454	1,000% Australien Reg.S. v.19(2030)	AUD		7.700.000,00	7.700.000,00

EUR					
XS2802883731	4,750% Dufry One BV Reg.S. v.24(2031)	EUR		400.000,00	400.000,00
FR001400QC85	0,000% Eramet S.A. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1268430201	3,375% Indonesien Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS2634593854	3,625% Linde Plc. Reg.S. v.23(2025)	EUR		0,00	400.000,00
XS2732357525	6,375% Loxam S.A.S. Reg.S. v.23(2029)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2726262863	3,625% McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2027)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2390849318	0,993% MPT Operating Partnership L.P. v.21(2026)	EUR		0,00	300.000,00
XS2406607098	3,750% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2027)	EUR		0,00	1.200.000,00

HUF					
HU0000524657	0,000% Ungarn v.23(2023)	HUF		0,00	1.050.000.000,00

NZD					
NZGOVDT531C0	1,500% Neuseeland v.19(2031)	NZD		14.650.000,00	14.650.000,00

USD					
US06051GJY61	5,735% Bank of America Corporation FRN v.21(2024) ¹⁾	USD		0,00	1.000.000,00
US20271RAQ39	5,079% Commonwealth Bank of Australia v.23(2025)	USD		0,00	1.200.000,00
US251526CJ68	0,898% Deutsche Bank AG v.21(2024)	USD		0,00	800.000,00
USU5876JAJ44	5,375% Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v.23(2025)	USD		0,00	1.200.000,00
USN6000LAN57	0,750% Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v.21(2024)	USD		0,00	200.000,00
USU74078CJ02	0,606% Nestlé Holdings Inc. Reg.S. v.21(2024)	USD		0,00	800.000,00
US836205AR58	5,875% Südafrika v.13(2025)	USD		0,00	800.000,00
US742718FL83	0,550% The Procter & Gamble Co. v.20(2025)	USD		0,00	1.100.000,00
US842587DG96	0,600% The Southern Co. v.21(2024)	USD		0,00	1.000.000,00
USH7220NAJ93	0,450% UBS AG Reg.S. v.21(2024)	USD		0,00	1.700.000,00
US92343VGF58	0,750% Verizon Communications Inc. v.21(2024)	USD		0,00	400.000,00

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile					
LU1087802150	Uninstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis	ANT		0,00	12.720,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Verkaufte Kontrakte					
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs		JPY		4.041.447	
Basiswert(e) USD/JPY Devisenkurs		USD		7.613	

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e) Australien 10Yr 6% Synth. Anleihe		AUD		7.173	
Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe		EUR		13.925	
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR		30.041	
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe		GBP		8.113	
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe		USD		60.068	
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe		USD		18.182	
Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe		USD		31.953	

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

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Australien 10Yr 6% Synth. Anleihe	AUD	2.498
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	4.215
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	23.765
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	2.803
Basiswert(e) Kanada 10Yr 6% Synth. Anleihe	CAD	14.780
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	1.613
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	39.326
Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	USD	7.431

Rentenindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Barc.MSCI EURO Corp SRI TR Un. Index (Gross Return) (EUR)	EUR	4.329
--	-----	-------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	7.433
CAD	EUR	1.383
CHF	EUR	21.739
GBP	EUR	1.787
MXN	EUR	1.367
NOK	EUR	30
NZD	EUR	10.271
PLN	EUR	8.331
SEK	EUR	7.042
USD	EUR	23.503
ZAR	EUR	13.643

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	7.759
CAD	EUR	1.709
CHF	EUR	21.607
GBP	EUR	1.410
MXN	EUR	1.362
NZD	EUR	11.964
PLN	EUR	8.383
SEK	EUR	6.791
TRY	EUR	951
USD	EUR	25.806
ZAR	EUR	17.527

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Kauf / Verkauf

AUD / NZD	NZD	5.795
AUD / USD	USD	1.493
CAD / USD	USD	2.952
CHF / USD	USD	1.645
CNH / USD	USD	1.482
GBP / USD	USD	1.747
MXN / ZAR	ZAR	29.678
NOK / AUD	AUD	118
NOK / SEK	SEK	233.882
NZD / AUD	AUD	5.400
SEK / NOK	NOK	238.750
USD / AUD	AUD	2.300
USD / CAD	CAD	4.000
USD / CHF	CHF	1.400
USD / CNH	CNH	10.800
USD / GBP	GBP	1.520
USD / ZAR	ZAR	37.000
ZAR / MXN	MXN	27.000

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	ZAR / USD	USD	1.432		

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Kauf / Verkauf

BRL / USD	BRL	7.163
COP / USD	COP	5.688.242
IDR / USD	IDR	144.131.060
INR / USD	INR	124.603
KRW / USD	KRW	5.621.967
PHP / USD	PHP	82.390
RUB / USD	RUB	78.408
TWD / USD	TWD	332.785
USD / BRL	BRL	14.216
USD / COP	USD	1.400
USD / IDR	IDR	165.938.806
USD / INR	USD	3.106
USD / KRW	KRW	3.791.438
USD / PHP	USD	1.400
USD / TWD	USD	10.400

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	17
--	-----	----

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Gekaufte Kontrakte (Call)

Call on AUD/NZD Devisenkurs OTC September 2024/1,1050	EUR	54
Call on AUD/NZD Februar 2024/1,0760	EUR	47
Call on EUR/CHF August 2024/0,9700	EUR	20
Call on EUR/CHF Juni 2024/0,9825	EUR	29
Call on EUR/CHF Mai 2024/0,9700	EUR	40
Call on EUR/CHF November 2024/0,9600	EUR	37
Call on EUR/CHF Oktober 2024/0,9480	EUR	25
Call on EUR/GBP September 2024/0,8570	EUR	33
Call on EUR/JPY Oktober 2024/163,000	EUR	121
Call on NOK/SEK Februar 2024/0,9700	EUR	510

Gekaufte Kontrakte (Put)

Put on AUD/USD August 2024/0,6700	EUR	48
Put on EUR/CHF Devisenkurs OTC Mai 2024/0,98	EUR	18
Put on EUR/JPY August 2024/172,0000	EUR	33
Put on EUR/JPY Januar 2024/158,00	EUR	33
Put on EUR/USD September 2024/1,0900	EUR	38
Put on USD/JPY Mai 2024/154,00	EUR	28

Verkaufte Kontrakte (Call)

Call on AUD/NZD Februar 2024/1,0900	EUR	17
Call on EUR/CHF August 2024/0,9800	EUR	7
Call on EUR/CHF Juni 2024/0,99250	EUR	12
Call on EUR/CHF Mai 2024/0,9800	EUR	17
Call on EUR/CHF November 2024/0,9700	EUR	21
Call on EUR/CHF Oktober 2024/0,9600	EUR	10
Call on EUR/GBP September 2024/0,8680	EUR	11
Call on EUR/JPY Oktober 2024/165,000	EUR	71

Verkaufte Kontrakte (Put)

Put on AUD/USD August 2024/0,6600	EUR	20
Put on EUR/CHF Juni 2024/0,96750	EUR	14
Put on EUR/CHF Mai 2024/0,95500	EUR	20

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Put on EUR/USD September 2024/1,0800	EUR	15		

Swaps

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), EUR	61.800
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S41 5Yr Index CDS v.24(2029), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S41 5Yr Index CDS v.24(2029), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S41 5Yr Index CDS v.24(2029), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S41 5Yr Index CDS v.24(2029), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S41 5Yr Index CDS v.24(2029), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S41 5Yr Index CDS v.24(2029), EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.6872%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7006%, EUROZONE HICP EX TOBACCO/2.1302% 15.12.2033, Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.24(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S41 5Yr Index CDS v.24(2029), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S40 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S41 5Yr Index CDS v.24(2029), 2.7908%/EUROZONE HICP EX TOBACCO 15.09.2053	

Zinsswaps

Basiswert(e) 4.4042%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW)	AUD	16.000
Basiswert(e) 7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY/2.3548%	CNY	50.000
Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S41 5Yr Index CDS v.24(2029), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S41 5Yr Index CDS v.24(2029), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S41 5Yr Index CDS v.24(2029), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S41 5Yr Index CDS v.24(2029), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S41 5Yr Index CDS v.24(2029), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S41 5Yr Index CDS v.24(2029), EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.6872%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7006%, EUROZONE HICP EX TOBACCO/2.1302% 15.12.2033, Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.24(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S41 5Yr Index CDS v.24(2029), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S40 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S41 5Yr Index CDS v.24(2029), 2.7908%/EUROZONE HICP EX TOBACCO 15.09.2053	EUR	27.350
Basiswert(e) ONIA Sterling Overnight Index Aver. SONIA/4.1526%	GBP	6.750
Basiswert(e) 6.4096%/FBIL (INR) 1 Day Outright Rate	INR	240.000
Basiswert(e) 3.0785%/KORIBOR (KRW) 3 Monate, 3.5447%/KORIBOR (KRW) 3 Monate	KRW	19.500.000
Basiswert(e) NIBOR (NOK) 6 Monat/4.7097%	NOK	117.000
Basiswert(e) New Zealand Bank Bill 3 Month FRA Index/4.4378%, 5.4350%/New Zealand Bank Bill 3 Month FRA Index	NZD	73.900
Basiswert(e) TIBOR (SEK) 3 Monate/2.8867%	SEK	110.400
Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	37.680

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

Zero Inflation Swaps

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), EUR			6.800		
Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S41 5Yr Index CDS v.24(2029), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S41 5Yr Index CDS v.24(2029), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S41 5Yr Index CDS v.24(2029), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S41 5Yr Index CDS v.24(2029), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S41 5Yr Index CDS v.24(2029), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S41 5Yr Index CDS v.24(2029), EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.6872%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7006%, EUROZONE HICP EX TOBACCO/2.1302% 15.12.2033, Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.24(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S41 5Yr Index CDS v.24(2029), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S40 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.24(2028), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S41 5Yr Index CDS v.24(2029), 2.7908%/EUROZONE HICP EX TOBACCO 15.09.2053					

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

7,498 % Akbank T.A.S. Sustainability Bond v.24(2030)	USD	398
0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.285
5,950 % Dominikanische Republik Reg.S. v.17(2027)	USD	561
0,000 % Europäische Union Reg.S. v.21(2026)	EUR	15.505
2,750 % Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	EUR	9.979
0,625 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.19(2029)	EUR	32.990
4,375 % European Investment Bank (EIB) v.24(2027)	USD	10.255
5,750 % Gulf International Bank B.S.C. EMTN Reg.S. v.24(2029)	USD	1.198
4,750 % IMERYS S.A. EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	509
3,600 % Italien Reg.S. v.23(2025)	EUR	32.463
5,375 % Mercedes-Benz Finance North America LLC Reg.S. v.23(2025)	USD	1.211
2,750 % Nordmazedonien Reg.S. v.18(2025)	EUR	2.356
5,375 % OTEL Sukuk Ltd. Reg.S. v.24(2031)	USD	395
4,000 % Polen v.14(2024)	USD	3.521
3,125 % Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR	1.003
4,875 % Rumänien Reg.S. v.14(2024)	USD	2.022
4,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.18(2025)	USD	1.303
5,688 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028)	USD	3.570
0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	USD	4.077
0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2024)	USD	19.597
4,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	USD	27.572
4,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD	2.801
5,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD	18.527
0,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR	1.172

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Unbefristet					
Basiswert(e)					
	7,498 % Akbank T.A.S. Sustainability Bond v.24(2030)	USD	398		
	4,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD	8.544		

1) Variabler Zinssatz

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 147.606.281,51

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A., Paris
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
J.P. Morgan SE, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
NatWest Markets N.V., Frankfurt
Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt
Société Générale S.A., Paris
Standard Chartered Bank AG, 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	243.178,96
Davon:		
Bankguthaben	EUR	243.178,96
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,32

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: 1,31 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,61 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,71 %

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

186,03 %

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

75% ICE BofA Global Gov 1-3 Y (W1G1) / 25% ICE BofA Euro Large Cap 1-3 Y (EML1)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 54.485.942,06

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas Financial Markets SNC, Paris
BNP Paribas S.A., Paris
J.P. Morgan Securities PLC, London
Société Générale S.A., Paris

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	58.035.808,38
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	8.245.766,29
Aktien	EUR	49.790.042,09

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	69.118,63
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	36,66
Umlaufende Anteile	STK	6.364.267,035

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	1,04 %
-------------------	--------

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 ¹⁾	0,00 %
---	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-231.497,66
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		83,64 %
Davon für Dritte		69,03 %

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

LU0006041197 UniFavorit: Renten A (0,60 %) ²⁾

LU1087802150 UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis (0,70 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	-231.497,66
Pauschalgebühr	EUR	-231.497,66
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	55.642,99

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche

Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

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

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

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

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

Risk-Taker:

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

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

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

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

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

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

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

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 ⁴⁾	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 ⁵⁾	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

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) 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 2023 geflossen sind.
- 5) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	54.485.942,06	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	23,35 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	21.709.070,67	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.083.569,78	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.443.025,20	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.628.140,51	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
5. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.612.242,53	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
6. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.009.893,36	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig		
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	54.485.942,06	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA- A A- BBB+ BBB- BB+ BB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	AUD EUR GBP HKD JPY USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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)	41.202,84	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	8.204.563,45	n.a.	n.a.
unbefristet	49.790.042,09	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds

absolut	69.118,63	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	34.554,01	n.a.	n.a.

davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

absolut	34.554,01	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

24,90 %

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

1. Name	Pigeon Corp.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.044.650,40
2. Name	NVIDIA Corp.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.799.142,16
3. Name	CVC Capital Partners PLC
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.053.167,60
4. Name	SEB S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.616.600,00
5. Name	Frankreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.743.302,23
6. Name	CA Immobilien Anlagen AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.288.528,00
7. Name	Deterra Royalties Ltd.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.477.908,97
8. Name	Stella International Holdings Ltd.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.683.069,52
9. Name	European Investment Bank (EIB)
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.453.019,34
10. Name	Europäische Union
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.345.626,45

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	58.035.808,38

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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verwahrart bestimmt Empfänger

n.a.

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

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniKapital -net- – 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 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 Anteilhaber 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 Anteilhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber 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 Anteilhaber 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