Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment

Jahresbericht

zum 30. September 2025

UniRenta

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniRenta zum 30.9.2025	6
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	33
Vorteile Wiederanlage	34
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	35

Vorwort
Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 528 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,6 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

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

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 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 siebten Mal als „Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2025 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 23. Mal in Folge erhalten hat.

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

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2025 in der Kategorie „Aktien Welt" für den UniGlobal und als „bester ESG-Universalanbieter" in Deutschland und Österreich ausgezeichnet.

Notenbanken senken mehrfach die Leitzinsen

Am US-Rentenmarkt kam es zu Beginn des Berichtsjahrs zu deutlich steigenden Renditen. Zunächst sorgten besser als erwartet ausgefallene Konjunkturdaten für rückläufige Zinssenkungserwartungen. Im November 2024 setzte sich die Bewegung fort. Sie war maßgeblich durch die US-Wahl geprägt, aus der Donald Trump als Sieger hervorging. Hintergrund war die Befürchtung, dass die Einführung von möglichen Schutzzöllen die Teuerungsraten wieder ansteigen lassen könnte. Darüber hinaus nahmen Anleger an, dass die diversen Wahlversprechen eine weitere Erhöhung der Staatsschulden zur Folge haben würden und sich damit die Bonität der USA womöglich verschlechtern könnte. Geopolitische Risiken und aufkommende Konjunktursorgen führten dann wieder zu Kursgewinnen.

Im April 2025 führte die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung kurzfristig zu einer hohen Risikoaversion der Anleger und somit zu einer regen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch das Blatt wendete sich rasch, weil das drastische Vorgehen der US-Regierung mit negativen Auswirkungen für die USA selbst verbunden gewesen wäre und es in der Folge zu starken Verlusten am Aktienmarkt und daraus abgeleitet auch am Rentenmarkt kam. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries legte rasch von 3,9 auf in der Spitze 4,6 Prozent zu. Ein möglicher Vertrauensverlust ins US-Finanzsystem wurde diskutiert, doch beruhigte sich der Markt mit einem vorübergehenden Aussetzen der Zölle bald wieder. Allerdings sorgten die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik von US-Präsident Trump sowie die Aussicht auf eine stark steigende Staatsverschuldung für anhaltende Unruhe am Markt. Die Ratingagentur Moody's stufte zudem die Kreditwürdigkeit der USA herab und vollzog damit nach, was andere Agenturen bereits umgesetzt hatten.

Die US-Notenbank Fed behielt ihren Leitzins lange im Band von 4,25 bis 4,5 Prozent, wobei der Druck aus dem Weißen Haus verbal deutlich stieg, die Zinsen zu senken. Im August sorgte Fed-Chef Powell mit seiner Rede auf dem Notenbank-Symposium in Jackson Hole für Zinssenkungsfantasie. Ein schwacher US-Arbeitsmarkt unterstützte die Zinserwartung. Die Fed lieferte dann im September und senkte die Fed Funds Rate um 25 Basispunkte auf 4,0 bis 4,25 Prozent. Die US-Zinskurve verschob sich im ersten Halbjahr 2025 vor allem im kurzen und mittleren Laufzeitbereich deutlich nach unten und tendierte steiler, bis eine Stabilisierung einsetzte. Sorgen vor einer ausufernden Staatsverschuldung, insbesondere auch nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act") Anfang Juli, und auch Zweifel an der Autonomie der US-Notenbank führten aber bei langen Laufzeiten zu einer höheren Risikoprämie und damit steileren Zinskurve.

In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von rund 2,1 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index ergab sich ein leichtes Plus in Höhe von 0,2 Prozent. Für die im Vergleich zu den USA schwächere Entwicklung waren zunächst leicht bessere Konjunkturdaten sowie die Hoffnung auf ein mögliches Ende des Kriegs in der Ukraine verantwortlich. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, doch wird die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im weiteren Jahresverlauf den jüngsten Statements zufolge nicht weiter senken. Zuletzt hatte die EZB den Einlagensatz Anfang Juni 2025 auf zwei Prozent gesenkt. Mit der Einigung auf den Zollkompromiss mit den USA sinkt die Unsicherheit und steht einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die, wenn sie genutzt werden, zu mehr Investitionen führen. Andererseits dürfte das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führen.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im gesamten Berichtszeitraum hoch. Die höhere Zinsvolatilität auf der Staatsanleiheseite spiegelte sich nicht auf der Corporates-Seite wider, dort gingen die Risikoaufschläge weiter zurück. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) gewann das Segment im Berichtszeitraum 3,6 Prozent hinzu. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere US-Dollar sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Im Rahmen der insgesamt leicht rückläufigen US-Treasury-Renditen legten sie, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, um 8,5 Prozent zu.

Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

Zu Beginn des Rechenschaftsjahrs hielt das grundsätzlich positive Kapitalmarktumfeld an. Die US-Konjunktur entwickelte sich im vierten Quartal 2024 weiter robust, gleichzeitig blieb aber die Dynamik in Europa schwach. In China wurden erste Maßnahmen beschlossen, um dem Wachstum neuen Schwung zu verleihen, jedoch ließ das erhoffte große Stimulus-Paket weiter auf sich warten. Der Rückgang der Inflationsraten hielt in gedrosseltem Tempo an. Dennoch setzten die Notenbanken in den USA und im Euroraum den im Sommer begonnenen Leitzinssenkungszyklus im vierten Quartal fort.

Aus dem wichtigsten politischen Ereignis des Jahres 2024, der US-Präsidentschaftswahl, ging Donald Trump im November 2024 als klarer Sieger hervor. Daraufhin legten US-Aktien in der Hoffnung auf Steuersenkungen deutlich zu. An den anderen Aktienmärkten überwogen kurzzeitig die Sorgen um die Einführung von Zöllen und anderen Handelseinschränkungen. Insgesamt hielt die positive Grundstimmung aber an. Viele Indizes stiegen zwischenzeitlich auf neue Höchststände.

Anfang 2025 befanden sich die marktunterstützenden und -belastenden Faktoren ungefähr im Gleichgewicht. Großen Einfluss hatte die US-Regierung unter Donald Trump. Während sie international mit Zollankündigungen für Nervosität sorgte und im Inland innerhalb des Behördenapparats Millionen Staatsangestellte verunsicherte, nährten Friedensgespräche mit Russland die Hoffnung auf ein Ende des Ukraine-Kriegs.

Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-)politischen Rahmenbedingungen in Europa. Nach der Wahl zum Deutschen Bundestag formierte sich in Berlin eine Koalition aus lediglich zwei Fraktionen, was an den Kapitalmärkten als Indiz für eine handlungsfähige Regierung aufgefasst wurde. Zudem birgt der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial spürbar zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig wertete der US-Dollar gegen den Euro und andere wichtige Währungen massiv ab.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus, wenngleich die Stimmungsindikatoren erste Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums nährten. Die US-Inflation lag wieder über den Erwartungen – ein erster Fingerzeig, dass Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte. Die US-Notenbank Federal Reserve hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt und eine Beobachterrolle eingenommen. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im Januar, März, April und Juni jeweils die Leitzinsen um 25 Basispunkte senkte. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge legte sie dann im Juli erstmals eine Pause ein, der Einlagesatz wurde bei 2,0 Prozent belassen.

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zur Profitabilität von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Nachdem Ende Januar das chinesische Unternehmen DeepSeek sein KI-Modell R1 vorgestellt hatte, kamen Befürchtungen auf, dass sich die massiven Investitionen in KI-Infrastruktur nicht im erhofften Maße auszahlen würden. Die Technologiekonzerne, die in den vergangenen Jahren die US-Rally angetrieben hatten, kamen unter Druck.

Die Unsicherheit kulminierte Anfang April mit der Einführung reziproker Zölle durch die US-Regierung. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Donald Trump einige Tage später, die Zölle auszusetzen. Daraufhin setzte eine überraschend starke Erholung ein. Der Kursaufschwung hielt von Mai bis September an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten.

In der Berichtssaison zum zweiten Quartal erzielten die US-Banken solide Ergebnisse. Aber vor allem die US-Technologie-Riesen wie etwa Alphabet und NVIDIA präsentierten sehr gute Zahlen. Ende Juli schlossen die USA schließlich Zollabkommen mit wichtigen Handelspartnern ab, unter anderem auch mit der EU. Gleichzeitig intensivierte US-Präsident Trump seine Attacken gegen die Unabhängigkeit der US-Notenbank Fed. Für Rückenwind sorgten als „taubenhaft" aufgenommene Aussagen von Fed-Chef Powell auf dem Notenbanker-Treffen in Jackson Hole im August. Wie vom Markt erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte. Der Markt ging von weiteren Zinssenkungen durch die Fed in den Folgemonaten aus.

Gleichzeitig kehrte der Optimismus in den Bereich Künstliche Intelligenz zurück. Technologie-Größen wie Meta, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch DeepSeek im ersten Quartal kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen, die den Unternehmen auch langfristig Geld in die Kasse spülen werden. Die europäischen Börsen blieben zuletzt hinter ihren US-Pendants zurück. Die Gewinnaussichten in Europa sind verhalten, auch aufgrund des schwachen US-Dollars. Außerdem kann Europa im KI-Wettrennen nicht mithalten.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 15,2 Prozent. US-Aktien blieben zunächst hinter dem europäischen Markt zurück, konnten ab Juni 2025 aber wieder kräftig aufholen. So legte der S&P 500-Index um 16,1 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 9,6 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 24,6 Prozent (jeweils in Lokalwährung).

In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 10,6 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 23,6 Prozent zu. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 18,5 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 16,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniRenta ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent aus verzinslichen Wertpapieren bestehen muss. Der Erwerb von Aktien ist nur vorübergehend 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 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. In Wertpapiere und Geldmarktinstrumente des Ausstellers Vereinigte Staaten von Amerika dürfen darüber hinaus mehr als 35 Prozent des Wertes des Sondervermögens angelegt werden. Derzeit wird das Fondsvermögen an den weltweiten Rentenmärkten internationaler Währung angelegt. Die Auswahl der Anlagen erfolgt unter Berücksichtigung der Zins- und Währungsentwicklung der jeweiligen Anlagesegmente. Währungsabsicherungen sind möglich. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRenta investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 94 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 33 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 29 Prozent und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) bei 12 Prozent. Davon wurden kleinere Engagements in diversen Emerging Markets Ländern im Fonds gehalten. Der Anteil der Anlagen im asiatisch-pazifischen Raum lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 10 Prozent. Kleinere Engagements im globalen Raum, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in Asien 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 91 Prozent des Rentenvermögens. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates), Rentenfonds sowie in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 68 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 35 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 sechs Jahren und vier Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtzeitraums bei 3,61 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniRenta 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. 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. Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition des Fonds haben könnten. Nachhaltigkeitsrisiken sind Bestandteil der bereits bekannten Risikoarten wie beispielsweise Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und operationelles Risiko und können die Wesentlichkeit dieser Risiken beeinflussen. Die politischen Risiken an den Kapitalmärkten sind gestiegen. Im Fokus steht hier insbesondere die globale Handels- und Zollpolitik.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von chinesischen und südafrikanischen Staatsanleihen. Die größten Verluste wurden aus japanischen und US-amerikanischen 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 UniRenta erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 4,24 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. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Portugal	1.975.240,00	0,66
Thailand	2.666.812,03	0,88
Südafrika	3.609.415,33	1,20
Vereinigte Staaten von Amerika	87.481.792,94	29,01
Italien	37.142.255,00	12,32
Supranationale Institutionen	17.728.865,74	5,88
Japan	17.572.982,33	5,83
Großbritannien	14.384.645,12	4,77
Griechenland	13.679.935,00	4,54
Spanien	12.401.479,50	4,11
Südkorea	8.947.544,71	2,97
Kanada	8.876.505,16	2,94
Deutschland	7.486.122,76	2,48
Frankreich	7.400.940,00	2,45
Australien	6.889.074,46	2,28
Mexiko	4.720.726,14	1,57
China	4.652.389,15	1,54
Singapur	3.863.945,90	1,28
Asien Development Bank	3.813.724,42	1,26
Sonstige [2]	18.269.025,59	6,06
Summe	**283.563.421,28**	**94,03**
2. Investmentanteile	**5.323.500,00**	**1,77**
3. Derivate	**-1.084.646,46**	**-0,36**
4. Bankguthaben	**10.189.300,33**	**3,38**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**4.077.527,49**	**1,35**
Summe	**302.069.102,64**	**100,17**
II. Verbindlichkeiten	**-548.008,79**	**-0,17**
III. Fondsvermögen	**301.521.093,85**	**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 0,64 %.

UniRenta

WKN 849102
ISIN DE0008491028

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**337.574.067,80**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		-7.164.831,20
2.	Mittelzufluss (netto)		-15.193.488,52
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	11.345.713,12	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-26.539.201,64	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		103.279,60
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		-13.797.933,83
	Davon nicht realisierte Gewinne	-7.139.165,25	
	Davon nicht realisierte Verluste	-5.204.386,15	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**301.521.093,85**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	171.660,27
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.140.693,04
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	371.144,56
4.	Erträge aus Investmentanteilen	114.543,48
5.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	156.494,85
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.121,04
7.	Sonstige Erträge	3.165.026,25
	Summe der Erträge	10.117.441,41
II.	**Aufwendungen**	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	4.245,30
2.	Verwaltungsvergütung	2.764.200,89
3.	Sonstige Aufwendungen	430.905,29
	Summe der Aufwendungen	3.199.351,48
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**6.918.089,93**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	28.739.030,47
2.	Realisierte Verluste	-37.111.502,83
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-8.372.472,36**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-1.454.382,43**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-7.139.165,25
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-5.204.386,15
VI.	**Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-12.343.551,40**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-13.797.933,83**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

		EUR insgesamt	EUR je Anteil
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**		
1.	Vortrag aus dem Vorjahr	7.275.376,03	0,38
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.454.382,43	-0,08
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen [1)]	1.071.467,90	0,06
II.	**Gesamtausschüttung**	**6.892.461,50**	**0,36**
1.	Endausschüttung	6.892.461,50	0,36
a)	Barausschüttung	6.892.461,50	0,36

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
30.09.2022	419.389.523,20	17,89
30.09.2023	349.385.653,69	16,28
30.09.2024	337.574.067,80	16,81
30.09.2025	301.521.093,85	15,75

UniRenta

WKN 849102
ISIN DE0008491028

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Stammdaten des Fonds

	UniRenta
Auflegungsdatum	30.12.1968
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	24,82
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	19.145.726,394
Anteilwert (in Fondswährung)	15,75
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
AUD									
AU000XCLWAP3	3,250% Australien Reg.S. v.15(2039)	AUD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	86,8110	1.469.380,50	0,49
AU0000018442	2,750% Australien Reg.S. v.18(2041)	AUD	3.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	79,0360	1.337.779,28	0,44
								2.807.159,78	**0,93**
BRL									
BRSTNCNTF204	10,000% Brasilien v.20(2031)	BRL	1.000.000,00	0,00	0,00	%	900,3840	1.439.117,67	0,48
								1.439.117,67	**0,48**
CAD									
CA135087ZS68	3,500% Kanada v.11(2045)	CAD	1.000.000,00	2.000.000,00	1.000.000,00	%	99,5110	608.816,15	0,20
CA135087M276	1,500% Kanada v.21(2031)	CAD	5.000.000,00	0,00	2.500.000,00	%	93,0620	2.846.803,30	0,94
CA135087N597	2,000% Kanada v.22(2032)	CAD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	94,3990	577.540,53	0,19
								4.033.159,98	**1,33**
CNH									
XS2577528107	2,750% International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.23(2027)	CNH	20.000.000,00	0,00	0,00	%	101,2100	2.417.330,45	0,80
XS2437747210	2,250% International Bank for Reconstruction and Development v.22(2029)	CNH	20.000.000,00	0,00	0,00	%	101,1890	2.416.828,88	0,80
HK0000988169	3,200% Temasek Financial [I] Ltd. EMTN Reg.S. v. 24(2029)	CNH	20.000.000,00	0,00	0,00	%	103,9110	2.481.841,96	0,82
								7.316.001,29	**2,42**
CNY									
CND10003N750	3,810% China v.20(2050)	CNY	30.000.000,00	0,00	10.000.000,00	%	129,6900	4.652.389,15	1,54
								4.652.389,15	**1,54**
COP									
COL17CT02914	6,000% Kolumbien v.12(2028)	COP	3.500.000.000,00	0,00	0,00	%	91,5930	697.118,14	0,23
								697.118,14	**0,23**
CZK									
CZ0001003859	2,500% Tschechien Reg.S. v.13(2028)	CZK	25.000.000,00	25.000.000,00	0,00	%	96,6480	993.380,75	0,33
CZ0001007256	3,000% Tschechien v.24(2033)	CZK	25.000.000,00	0,00	0,00	%	91,4490	939.943,67	0,31
								1.933.324,42	**0,64**
EUR									
XS2577127884	3,652% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2026) [2)]	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	100,3580	3.010.740,00	1,00
BE0000336454	1,900% Belgien Reg.S. v.15(2038) [2)]	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	83,2800	1.249.200,00	0,41
BE0000350596	0,400% Belgien Reg.S. v.20(2040)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	62,8700	471.525,00	0,16

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
DE0001135143	6,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 00(2030)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	116,2390	1.743.585,00	0,58
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 10(2042) [2]	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,9560	1.019.560,00	0,34
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 17(2048) [4]	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	68,4060	513.045,00	0,17
XS2747766090	3,500% EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	101,8790	305.637,00	0,10
FR0013154044	1,250% Frankreich Reg.S. v.15(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	79,5450	397.725,00	0,13
FR0013407236	0,500% Frankreich Reg.S. v.18(2029) [2]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	93,1000	1.862.000,00	0,62
FR001400BKZ3	2,000% Frankreich Reg.S. v.21(2032)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	92,9810	1.394.715,00	0,46
FR0014009O62	1,250% Frankreich Reg.S. v.21(2038)	EUR	5.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	74,9300	3.746.500,00	1,24
GR0124036709	1,500% Griechenland Reg.S. v.20(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	95,0380	1.900.760,00	0,63
GR0114033583	3,875% Griechenland Reg.S. v.23(2028)	EUR	5.000.000,00	7.000.000,00	2.000.000,00	%	103,9650	5.198.250,00	1,72
GR0124040743	3,375% Griechenland Reg.S. v.24(2034)	EUR	4.500.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,9170	4.541.265,00	1,51
IE00BH3SQ895	1,100% Irland Reg.S. v.19(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	95,9680	479.840,00	0,16
IT0003256820	5,750% Italien Reg.S. v.02(2033)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	116,8720	1.168.720,00	0,39
IT0005421703	1,800% Italien Reg.S. v.20(2041)	EUR	4.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	75,1910	3.383.595,00	1,12
IT0005519787	3,850% Italien Reg.S. v.22(2029)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	104,8720	2.621.800,00	0,87
IT0005518128	4,400% Italien Reg.S. v.22(2033) [2]	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	108,1450	5.407.250,00	1,79
IT0005584856	3,850% Italien Reg.S. v.24(2034)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,6820	2.073.640,00	0,69
IT0005637399	2,950% Italien Reg.S. v.25(2030)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,9250	5.046.250,00	1,67
IT0005647265	3,250% Italien Reg.S. v.25(2032)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,8970	5.044.850,00	1,67
IT0005635351	0,000% Italien v.25(2026)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	99,2780	2.481.950,00	0,82
IT0005640666	0,000% Italien v.25(2026)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	99,1200	1.982.400,00	0,66
XS2310118893	1,625% Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	94,5310	472.655,00	0,16
AT0000A10683	2,400% Österreich Reg.S. v.13(2034)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	96,1240	961.240,00	0,32
AT0000A2KQ43	0,000% Österreich Reg.S. v.20(2040)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	60,0590	600.590,00	0,20
PTOTESOE0021	2,875% Portugal Reg.S. v.24(2034)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	98,7620	1.975.240,00	0,66
ES0000012E69	1,850% Spanien Reg.S. v.19(2035)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	88,7110	1.330.665,00	0,44
ES0000012G34	1,250% Spanien Reg.S. v.20(2030)	EUR	2.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	93,6400	2.341.000,00	0,78
ES0000012G00	1,000% Spanien Reg.S. v.20(2050)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	53,6830	134.207,50	0,04
ES0000012H41	0,100% Spanien Reg.S. v.21(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	86,8520	1.737.040,00	0,58
ES0000012K20	0,700% Spanien Reg.S. v.22(2032) [2]	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	87,4530	3.498.120,00	1,16
ES0000012L60	3,900% Spanien Reg.S. v.23(2039)	EUR	1.500.000,00	1.000.000,00	2.500.000,00	%	103,2520	1.548.780,00	0,51
ES0000012O59	2,400% Spanien v.25(2028)	EUR	1.500.000,00	3.000.000,00	1.500.000,00	%	100,4020	1.506.030,00	0,50
								73.150.369,50	**24,26**
GBP									
GB00BQC82B83	4,125% Großbritannien Reg.S. Green Bond v.24(2029)	GBP	2.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,1870	2.296.286,96	0,76
GB00B24FF097	4,750% Großbritannien Reg.S. v.07(2030)	GBP	750.000,00	750.000,00	0,00	%	103,0840	886.007,33	0,29
GB00BN65R313	3,500% Großbritannien Reg.S. v.14(2045)	GBP	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	77,5220	888.402,48	0,29
GB00BYYMZX75	2,500% Großbritannien Reg.S. v.15(2065)	GBP	2.000.000,00	0,00	0,00	%	53,0200	1.215.218,89	0,40
GB00BJQWYH73	1,250% Großbritannien Reg.S. v.20(2041)	GBP	1.000.000,00	0,00	0,00	%	57,6680	660.875,54	0,22
GB00BMBL1D50	0,500% Großbritannien Reg.S. v.20(2061)	GBP	500.000,00	0,00	0,00	%	24,4780	140.259,00	0,05
GB00BMF9LG83	4,500% Großbritannien Reg.S. v.23(2028)	GBP	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,2990	1.160.887,00	0,39
GB00BPSNBF73	4,000% Großbritannien Reg.S. v.24(2031)	GBP	4.500.000,00	4.500.000,00	0,00	%	98,4990	5.079.595,46	1,68
GB00BPSNBB36	4,375% Großbritannien Reg.S. v.24(2054)	GBP	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	83,7480	959.752,46	0,32
XS2749463936	4,745% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027) [3]	GBP	500.000,00	0,00	0,00	%	100,2790	574.598,90	0,19
								13.861.884,02	**4,59**
IDR									
XS1734551275	6,300% Asian Development Bank (ADB) EMTN v. 17(2028)	IDR	46.000.000.000,00	10.000.000.000,00	0,00	%	102,3240	2.404.691,90	0,80
XS2439526547	5,350% International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.22(2029)	IDR	27.700.000.000,00	27.700.000.000,00	0,00	%	99,7770	1.411.998,74	0,47
								3.816.690,64	**1,27**
INR									
XS2122895159	6,150% Asian Development Bank (ADB) v.20(2030)	INR	150.000.000,00	0,00	0,00	%	97,9860	1.409.032,52	0,47
EU000A3LPTT1	7,400% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.23(2033)	INR	350.000.000,00	0,00	0,00	%	103,4840	3.472.217,96	1,15
XS2589830095	6,250% International Bank for Reconstruction and Development EMTN Green Bond v.23(2033)	INR	250.000.000,00	0,00	0,00	%	98,0000	2.348.723,06	0,78
XS2615587263	6,850% International Bank for Reconstruction and Development v.23(2028)	INR	300.000.000,00	600.000.000,00	300.000.000,00	%	100,4760	2.889.677,12	0,96
								10.119.650,66	**3,36**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
JPY									
JP1300481F92	1,400% Japan v.15(2045)	JPY	500.000.000,00	0,00	100.000.000,00	%	81,4320	2.346.777,33	0,78
JP1201561G37	0,400% Japan v.16(2036)	JPY	750.000.000,00	0,00	250.000.000,00	%	87,5080	3.782.821,08	1,25
JP1400101H56	0,900% Japan v.17(2057)	JPY	200.000.000,00	50.000.000,00	100.000.000,00	%	57,1630	658.948,98	0,22
JP1201671K12	0,500% Japan v.19(2038)	JPY	750.000.000,00	0,00	250.000.000,00	%	82,3870	3.561.449,01	1,18
JP1201771M76	0,400% Japan v.21(2041)	JPY	1.000.000.000,00	750.000.000,00	0,00	%	75,2500	4.337.238,29	1,44
JP1300701M48	0,700% Japan v.21(2051)	JPY	500.000.000,00	0,00	0,00	%	59,7170	1.720.975,81	0,57
JP1201851P76	1,100% Japan v.23(2043)	JPY	250.000.000,00	0,00	0,00	%	80,8340	1.164.771,83	0,39
								17.572.982,33	**5,83**
KRW									
KR103502G3C1	3,750% Korea v.13(2033)	KRW	7.000.000.000,00	5.000.000.000,00	0,00	%	105,5892	4.484.569,94	1,49
KR103502G966	1,875% Korea v.19(2029)	KRW	2.500.000.000,00	0,00	0,00	%	97,1410	1.473.486,31	0,49
								5.958.056,25	**1,98**
MXN									
MX0MGO0000P2	7,750% Mexiko v.11(2031)	MXN	25.000.000,00	0,00	0,00	%	97,3150	1.129.620,52	0,37
								1.129.620,52	**0,37**
NOK									
NO0010930522	1,250% Norwegen Reg.S. v.21(2031)	NOK	15.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	85,9310	1.099.574,32	0,36
								1.099.574,32	**0,36**
PLN									
XS1492818866	2,750% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	PLN	12.000.000,00	0,00	0,00	%	98,4600	2.772.089,53	0,92
PL0000118188	5,000% Polen v.24(2035)	PLN	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	96,4840	1.131.856,79	0,38
								3.903.946,32	**1,30**
SEK									
SE0002829192	3,500% Schweden Reg.S. v.09(2039)	SEK	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00	%	107,9330	244.194,52	0,08
								244.194,52	**0,08**
SGD									
SG3263998209	2,875% Singapur v.14(2029)	SGD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	104,6460	1.382.103,94	0,46
								1.382.103,94	**0,46**
THB									
TH062303FC01	1,585% Thailand v.20(2035)	THB	100.000.000,00	0,00	0,00	%	101,5170	2.666.812,03	0,88
								2.666.812,03	**0,88**
USD									
XS1819680288	8,250% Angola Reg.S. v.18(2028)	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	100,4770	940.715,81	0,31
US135087Q560	3,750% Kanada v.23(2028)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,3070	4.268.746,28	1,42
USY4938AAG41	5,250% Korea National Oil Corporation Reg.S. v. 23(2026)	USD	1.500.000,00	0,00	1.100.000,00	%	101,1420	1.291.284,36	0,43
USY4938AAT61	4,000% Korea National Oil Corporation Reg.S. v. 25(2028)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	99,7610	1.698.204,10	0,56
US500769JT24	3,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.22(2027) [2]	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	98,9250	4.209.932,76	1,40
USY68613AD30	5,000% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.24(2030)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	102,7500	874.542,51	0,29
US912810QU51	3,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2042) [2]	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	82,9531	3.530.220,66	1,17
US912810RE01	3,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044) [2]	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	86,7734	3.692.801,00	1,22
US912810RN00	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2045) [2]	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	75,9531	1.616.161,49	0,54
US9128286T26	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029) [2]	USD	7.500.000,00	0,00	2.500.000,00	%	95,6602	6.106.487,11	2,03
US912828ZQ64	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030) [2]	USD	12.500.000,00	0,00	0,00	%	86,9180	9.247.379,46	3,07
US912810SL35	2,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050) [2]	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	59,6914	1.524.165,61	0,51
US91282CDJ71	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031) [2]	USD	10.000.000,00	0,00	0,00	%	86,5625	7.367.648,31	2,44
US912810SW99	1,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2041)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	70,2891	1.794.767,12	0,60
US912810SY55	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2041) [2]	USD	10.000.000,00	0,00	0,00	%	74,0117	6.299.405,82	2,09
US912810TB44	1,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2051) [2]	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	56,5156	2.405.124,90	0,80
US912810SX72	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2051) [2]	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	64,3047	2.736.602,60	0,91
US91282CGQ87	4,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	101,1563	4.304.887,65	1,43
US91282CHT18	3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033) [2]	USD	13.000.000,00	10.500.000,00	0,00	%	99,1719	10.973.141,33	3,64
US91282CKT70	4,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2029) [2]	USD	7.500.000,00	12.500.000,00	5.000.000,00	%	102,8086	6.562.809,22	2,18
US91282CJX02	4,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2031) [2]	USD	5.000.000,00	2.500.000,00	0,00	%	101,0469	4.300.233,00	1,43

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
US91282CKQ32	4,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2034)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	102,2539	2.175.800,20	0,72
US912810FE39	5,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028) [2)]	USD	7.500.000,00	0,00	10.000.000,00	%	105,1797	6.714.168,53	2,23
								94.635.229,83	**31,42**
ZAR									
ZAG000107004	8,250% Südafrika v.13(2032)	ZAR	30.000.000,00	40.000.000,00	60.000.000,00	%	98,6930	1.460.971,39	0,48
ZAG000125972	8,875% Südafrika v.15(2035)	ZAR	35.000.000,00	25.000.000,00	30.000.000,00	%	98,2330	1.696.522,24	0,56
ZAG000125980	9,000% Südafrika v.15(2040)	ZAR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	91,5860	451.921,70	0,15
								3.609.415,33	**1,19**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**256.028.800,64**	**84,92**
Summe börsengehandelte Wertpapiere								**256.028.800,64**	**84,92**

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

GR0124041758	3,625% Griechenland Reg.S. v.25(2035)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	101,9830	2.039.660,00	0,68
								2.039.660,00	**0,68**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**2.039.660,00**	**0,68**
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								**2.039.660,00**	**0,68**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU0000075681	1,250% Australien v.19(2032)	AUD	2.250.000,00	2.250.000,00	0,00	%	84,3800	1.071.174,68	0,36
								1.071.174,68	**0,36**

EUR

IT0005542797	3,700% Italien Reg.S. v.23(2030)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	104,3060	2.607.650,00	0,86
IT0005560948	4,200% Italien Reg.S. v.23(2034)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	106,4830	5.324.150,00	1,77
XS3041270664	3,875% Marokko Reg.S. v.25(2029)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	102,2350	1.329.055,00	0,44
XS2407357768	0,125% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	99,7600	1.097.360,00	0,36
								10.358.215,00	**3,43**

HUF

HU0000406624	7,000% Ungarn v.23(2035)	HUF	500.000.000,00	500.000.000,00	0,00	%	101,3040	1.300.536,63	0,43
								1.300.536,63	**0,43**

MXN

MX0MGO0000R8	7,750% Mexiko v.11(2042)	MXN	25.000.000,00	0,00	0,00	%	87,2900	1.013.251,55	0,34
								1.013.251,55	**0,34**

NZD

NZGOVDT531C0	1,500% Neuseeland v.19(2031)	NZD	750.000,00	0,00	0,00	%	89,4760	331.785,82	0,11
NZGOVDT541C9	1,750% Neuseeland v.20(2041)	NZD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	67,1260	331.879,76	0,11
								663.665,58	**0,22**

PHP

US718286BM88	6,250% Philippinen v.11(2036)	PHP	25.000.000,00	0,00	0,00	%	98,7777	361.201,59	0,12
								361.201,59	**0,12**

USD

US00287YDY23	4,650% AbbVie Inc. v.25(2028)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	101,6580	1.730.496,21	0,57
US037833EY27	4,000% Apple Inc. v.25(2028)	USD	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	%	100,6610	1.456.495,87	0,48
US11135FCW95	4,200% Broadcom Inc. v.25(2030)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	99,8240	254.891,48	0,08
US532457CE69	5,000% Eli Lilly and Company v.23(2026)	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	99,9950	595.765,60	0,20
USP5178RAE82	8,625% Honduras Reg.S. v.24(2034)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	110,0470	187.329,99	0,06
US438516CQ72	4,875% Honeywell International Inc. v.24(2029)	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	102,9080	1.313.830,96	0,44
US57636QBF00	4,550% Mastercard Inc. v.25(2028)	USD	900.000,00	900.000,00	0,00	%	101,6300	778.508,81	0,26
US91087BBJ89	4,750% Mexiko v.25(2031)	USD	1.750.000,00	1.750.000,00	0,00	%	99,4560	1.481.385,65	0,49
USY68856BD76	4,950% Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.25(2031)	USD	1.500.000,00	2.200.000,00	700.000,00	%	103,1110	1.316.422,67	0,44
								9.115.127,24	**3,02**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**23.883.172,27**	**7,92**
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								**23.883.172,27**	**7,92**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
MXN									
MX0MGO0001L9	8,000% Mexiko v.25(2036)	MXN	25.000.000,00	25.000.000,00	0,00	%	94,4590	1.096.468,42	0,36
								1.096.468,42	**0,36**
PEN									
USP78024AE96	5,940% Peru Reg.S. v.18(2029)	PEN	2.000.000,00	0,00	0,00	%	104,8522	515.319,95	0,17
								515.319,95	**0,17**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**1.611.788,37**	**0,53**
Summe nicht notierte Wertpapiere								**1.611.788,37**	**0,53**
Investmentanteile									
Gruppeneigene Investmentanteile									
LU0006041197	UniFavorit: Renten A [4]	ANT	225.000,00	0,00	18.000,00	EUR	23,6600	5.323.500,00	1,77
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								**5.323.500,00**	**1,77**
Summe der Anteile an Investmentanteilen								**5.323.500,00**	**1,77**
Summe Wertpapiervermögen								**288.886.921,28**	**95,82**

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2025	CBT	USD	2.500.000	-3.989,70	0,00
CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2025	CBT	USD	2.500.000	1.994,85	0,00
CBT 30YR US Ultra Bond Future Dezember 2025	CBT	USD	-2.000.000	-4.521,66	0,00
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2025	CBT	USD	-5.000.000	10.971,66	0,00
EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2025	EUX	EUR	-5.000.000	-66.230,00	-0,02
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2025	EUX	EUR	5.000.000	32.331,92	0,01
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2025	EUX	EUR	-2.500.000	-1.000,00	0,00
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2025	EUX	EUR	2.000.000	-10.400,00	0,00
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2025	EUX	EUR	-26.100.000	31.320,00	0,01
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2025	EUX	EUR	-10.000.000	-6.500,00	0,00
LIF 10YR Long Gilt Future Dezember 2025	LIF	GBP	1.500.000	5.328,90	0,00
Summe der Zins-Derivate				**-10.694,03**	**0,00**

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) [1]

JPY	-257.816.850,00	12.934,00	0,00
TRY	-37.577.627,25	-9.300,17	0,00
USD	-2.352.292,00	-229,59	0,00

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) [1]

CNH	123.000.000,00	-60.125,91	-0,02
ILS	2.900.000,00	5.846,50	0,00
JPY	4.032.893.520,00	-738.607,89	-0,24
RON	3.500.000,00	5.160,15	0,00
TRY	62.636.742,00	49.924,84	0,02
USD	4.681.424,00	-19.234,51	-0,01

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'								
Offene Positionen (OTC) [1]								
Kauf / Verkauf								
NZD / CAD			2.000.000,00	-1.645.454,20			-18.054,85	-0,01
SEK / NOK			14.166.015,00	-15.000.000,00			3.582,79	0,00
USD / CZK			1.083.813,67	-23.000.000,00			-23.464,70	-0,01
USD / MXN			1.995.480,38	-37.500.000,00			-27.641,67	-0,01
USD / PLN			1.847.908,99	-6.800.000,00			-22.258,80	-0,01
USD / SEK			947.345,98	-9.200.000,00			-27.098,73	-0,01
USD / SGD			431.035,50	-550.000,00			3.201,95	0,00
USD / THB			546.241,69	-17.600.000,00			2.001,22	0,00
USD / ZAR			6.997.084,41	-125.656.351,50			-238.593,36	-0,08
Devisenterminkontrakte mit Barausgleich								
Offene Positionen (OTC) [1]								
Kauf / Verkauf								
BRL / USD			6.984.875,00	-1.250.000,00			47.695,50	0,02
EUR / BRL			750.000,00	-4.933.515,00			-34.306,45	-0,01
EUR / IDR			3.700.000,00	-71.195.400.000,00			67.119,55	0,02
EUR / INR			3.000.000,00	-304.977.600,00			82.400,59	0,03
IDR / USD			40.780.500.000,00	-2.500.000,00			-44.700,57	-0,01
INR / USD			86.229.200,00	-1.000.000,00			-25.328,74	-0,01
KZT / USD			267.500.000,00	-500.000,00			-12.762,06	0,00
MYR / USD			9.511.875,00	-2.250.000,00			11.180,60	0,00
PEN / USD			1.432.832,00	-400.000,00			11.474,99	0,00
PHP / USD			56.679.000,00	-1.000.000,00			-22.553,22	-0,01
TWD / USD			32.722.067,80	-1.150.000,00			-63.409,84	-0,02
USD / KRW			1.250.000,00	-1.706.625.000,00			27.564,71	0,01
USD / NGN			140.000,00	-223.580.154,00			-8.862,34	0,00
VND / USD			26.203.000.000,00	-1.000.000,00			-7.506,42	0,00
Summe der Devisen-Derivate							**-1.073.952,43**	**-0,36**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben [4]								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	2.771.333,38				2.771.333,38	0,92
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR	199.851,13				199.851,13	0,07
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AED	5.480,39				1.270,02	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	5.674,53				3.201,61	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD	37.667,76				23.045,43	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	42.115,01				45.062,07	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CNH	928.263,25				110.854,61	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	307.693,41				352.616,79	0,12
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		HKD	2.113,40				231,20	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		ILS	48.245,21				12.432,73	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	301.557.297,31				1.738.107,45	0,58
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		MXN	1.334.102,52				61.944,39	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		NZD	1.888,48				933,69	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		SGD	1.291,97				853,18	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		THB	63.551,00				1.669,46	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		TRY	203.196,97				4.160,36	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	1.247.392,85				1.061.701,29	0,35
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		ZAR	77.011.059,19				3.800.031,54	1,26
Summe der Bankguthaben							**10.189.300,33**	**3,38**
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**10.189.300,33**	**3,38**
Sonstige Vermögensgegenstände								
Forderungen aus Margin Konten		EUR	820.025,00				820.025,00	0,27
Zinsansprüche		EUR	3.218.124,21				3.218.124,21	1,07

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	14.934,43				14.934,43	0,00
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	24.443,85				24.443,85	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							**4.077.527,49**	**1,35**

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR	-236.145,07				-236.145,07	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-281.398,64				-281.398,64	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-30.465,08				-30.465,08	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten							**-548.008,79**	**-0,18**
Fondsvermögen							**301.521.093,85**	**100,00**

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

Anteilwert	EUR	15,75
Umlaufende Anteile	STK	19.145.726,394

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,82
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,36

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 befristet	unbefristet	Gesamt
FR0013407236	0,500 % Frankreich Reg.S. v.18(2029)	EUR	2.000.000		1.862.000,00	1.862.000,00
US912828ZQ64	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	USD	12.500.000		9.247.379,46	9.247.379,46
ES0000012K20	0,700 % Spanien Reg.S. v.22(2032)	EUR	4.000.000		3.498.120,00	3.498.120,00
US91282CDJ71	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	USD	7.500.000		5.525.736,23	5.525.736,23
US912810TB44	1,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2051)	USD	5.000.000		2.405.124,90	2.405.124,90
BE0000336454	1,900 % Belgien Reg.S. v.15(2038)	EUR	1.500.000		1.249.200,00	1.249.200,00
US912810SL35	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	USD	3.000.000		1.524.165,61	1.524.165,61
US912810SY55	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2041)	USD	10.000.000		6.299.405,82	6.299.405,82
US9128286T26	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	USD	5.000.000		4.070.991,41	4.070.991,41
US912810SX72	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2051)	USD	5.000.000		2.736.602,60	2.736.602,60
US912810RN00	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2045)	USD	2.500.000		1.616.161,49	1.616.161,49
US500769JT24	3,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.22(2027)	USD	500.000		420.993,28	420.993,28
US912810QU51	3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2042)	USD	4.000.000		2.824.176,53	2.824.176,53
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042)	EUR	1.000.000		1.019.560,00	1.019.560,00
US912810RE01	3,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044)	USD	5.000.000		3.692.801,00	3.692.801,00
XS2577127884	3,652 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. v. 23(2026)	EUR	3.000.000		3.010.740,00	3.010.740,00
US91282CHT18	3,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	USD	10.000.000		8.440.877,95	8.440.877,95
US91282CJX02	4,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2031)	USD	5.000.000		4.300.233,00	4.300.233,00
IT0005518128	4,400 % Italien Reg.S. v.22(2033)	EUR	5.000.000		5.407.250,00	5.407.250,00
US91282CKT70	4,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2029)	USD	7.500.000		6.562.809,22	6.562.809,22
US912810FE39	5,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028)	USD	7.500.000		6.714.168,53	6.714.168,53
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					**82.428.497,02**	**82.428.497,02**

1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
3) Variabler Zinssatz
4) 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 30.09.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2025
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Arabische Emirate Dirham	AED	4,315200 = 1 Euro (EUR)
Australischer Dollar	AUD	1,772400 = 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	6,256500 = 1 Euro (EUR)

Britisches Pfund	GBP	0,872600 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	8,373700 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	8,362800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,141000 = 1 Euro (EUR)
Indische Rupie	INR	104,312000 = 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	19.573,834000 = 1 Euro (EUR)
Israelischer Schekel	ILS	3,880500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	173,497500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,634500 = 1 Euro (EUR)
Kasachstan-Tenge	KZT	644,432700 = 1 Euro (EUR)
Kolumbianischer Peso	COP	4.598,582100 = 1 Euro (EUR)
Malaysischer Ringit	MYR	4,941600 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,537100 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	2,022600 = 1 Euro (EUR)
Nigerianischer Naira	NGN	1.731,638100 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,722400 = 1 Euro (EUR)
Peruanischer Nuevo Sol	PEN	4,069400 = 1 Euro (EUR)
Philippinischer Peso	PHP	68,367400 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,262200 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu	RON	5,080200 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,049900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,934600 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,514300 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	20,265900 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	KRW	1.648,149700 = 1 Euro (EUR)
Taiwan Dollar	TWD	35,796900 = 1 Euro (EUR)
Thailändischer Baht	THB	38,066800 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	24,323000 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	48,841200 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	389,470000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,174900 = 1 Euro (EUR)
Vietnam Dong	VND	31.046,732500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
B) OTC	Over the counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
BRL					
BRSTNCNTF170	10,000% Brasilien v.14(2025)	BRL		0,00	1.800.000,00
CHF					
XS2333565815	3,625% Dufry One BV Reg.S. v.21(2026)	CHF		0,00	1.000.000,00
CNY					
CND100003NC0	4,310% China v.11(2041)	CNY		0,00	15.000.000,00
CND10003VNX4	3,270% China v.20(2030)	CNY		0,00	30.000.000,00
CZK					
CZ0001005870	1,250% Tschechien v.20(2025)	CZK		0,00	25.000.000,00
EUR					
XS2723549528	3,750% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		0,00	800.000,00
GR0128017747	4,375% Griechenland Reg.S. v.23(2038)	EUR		0,00	500.000,00
IE00080U68D3	3,150% Irland Reg.S. v.25(2055)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
IT0005584849	3,350% Italien Reg.S. v.24(2029)	EUR		0,00	7.500.000,00
IT0005617367	0,000% Italien v.24(2025)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
NL0010721999	2,750% Niederlande Reg.S. v.14(2047)	EUR		0,00	500.000,00
AT0000A269M8	0,500% Österreich Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	1.500.000,00
PTOTEWOE0017	2,250% Portugal Reg.S. v.18(2034)	EUR		0,00	500.000,00
PTOTEXOE0024	1,950% Portugal Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	500.000,00
PTOTECOE0037	1,000% Portugal Reg.S. v.21(2052)	EUR		0,00	500.000,00
ES0000012K46	1,900% Spanien Reg.S. v.22(2052)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
ES0L02506068	0,000% Spanien v.24(2025)	EUR		0,00	5.000.000,00
GBP					
XS1811047080	1,625% BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2025)	GBP		0,00	2.000.000,00
XS2036242803	0,750% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	GBP		0,00	2.000.000,00
GB00B84Z9V04	3,250% Großbritannien Reg.S. v.12(2044)	GBP		0,00	3.000.000,00
GB00BLPK7110	0,250% Großbritannien Reg.S. v.21(2025)	GBP		0,00	1.000.000,00
XS2430324405	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)	GBP		0,00	2.000.000,00
HUF					
HU0000403571	2,500% Ungarn v.18(2024)	HUF		0,00	500.000.000,00
IDR					
XS2128389850	5,500% International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.20(2025)	IDR		0,00	35.000.000.000,00
ILS					
IL0011661803	1,500% Israel v.20(2037)	ILS		0,00	4.000.000,00
INR					
US45950VEM46	6,300% International Finance Corporation v.14(2024)	INR		0,00	600.000.000,00
JPY					
JP1201491E67	1,500% Japan v.14(2034)	JPY		0,00	300.000.000,00
JP1103591L73	0,100% Japan v.20(2030)	JPY		0,00	1.000.000.000,00
KRW					
KR103502G768	2,125% Korea v.17(2027)	KRW		0,00	5.000.000.000,00
MXN					
MX0MGO0000J5	8,500% Mexiko v.08(2038)	MXN		0,00	10.000.000,00
USD					
USP75744AT29	0,000% Paraguay Reg.S. v.25(2055)	USD		400.000,00	400.000,00
US91282CLV18	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.24(2029) [1)]	USD		7.500.000,00	7.500.000,00
US9128282R06	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	USD		0,00	5.000.000,00
US9128286L99	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)	USD		0,00	10.000.000,00
US912810SH23	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	USD		0,00	1.500.000,00
US91282CCH25	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	USD		0,00	5.000.000,00
US91282CKY65	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026)	USD		5.500.000,00	7.500.000,00
ZAR					
ZAG000077470	7,000% Südafrika v.10(2031)	ZAR		0,00	75.000.000,00
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2975303483	3,750% Chile v.25(2032)	EUR		700.000,00	700.000,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS1268430201	3,375% Indonesien Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	600.000,00
XS2334361271	0,250% Philippinen v.21(2025)	EUR		0,00	500.000,00
SK4000026845	0,000% Slowakei Reg.S. v.25(2040)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
USD					
US71654QDD16	7,690% Petróleos Mexicanos v.19(2050)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US857524AF94	4,875% Polen v.25(2030)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
US78016FZR80	5,660% Royal Bank of Canada v.22(2024)	USD		0,00	2.500.000,00
US89236TKN45	4,800% Toyota Motor Credit Corporation v.23(2025)	USD		0,00	1.800.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

USD

US04686E3M22	1,716% Athene Global Funding Reg.S. v.22(2025)	USD		0,00	1.000.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/MXN Devisenkurs	USD	53
Basiswert(e) USD/ZAR Devisenkurs	USD	56

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	85.733
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	70.965
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	12.759
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	15.103
Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	16.314
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	8.068
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	6.014
Basiswert(e) Italien Short-Term Euro-BTP 3Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	9.368
Basiswert(e) Japan 10Yr 6% Synth. Anleihe	JPY	9.748.630
Basiswert(e) Kanada 10Yr 6% Synth. Anleihe	CAD	10.544
Basiswert(e) US Longbond 20 Yr 6% Synth. Anleihe	USD	5.867
Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	34.569
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	30.425
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	124.720
Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	14.710
Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	USD	39.960

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Australien 3Yr 6% Synth. Anleihe	AUD	31.936
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	12.959
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	7.312
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	53.636
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	116.354
Basiswert(e) Italien Short-Term Euro-BTP 3Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	5.355
Basiswert(e) Japan 10Yr 6% Synth. Anleihe	JPY	707.450
Basiswert(e) US Longbond 20 Yr 6% Synth. Anleihe	USD	28.018
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	6.541
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	10.440
Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	7.960
Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	USD	10.323

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	2.000
CAD	EUR	644
CHF	EUR	1.990
CNH	EUR	64.428
CZK	EUR	1.891
GBP	EUR	6.000
HUF	EUR	927

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
ILS		EUR	744		
JPY		EUR	72.993		
MXN		EUR	1.000		
NOK		EUR	3.357		
PLN		EUR	2.971		
RON		EUR	690		
SEK		EUR	2.579		
TRY		EUR	1.590		
USD		EUR	38.500		
ZAR		EUR	2.000		

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

CAD	EUR	1.500		
CHF	EUR	1.000		
CNH	EUR	60.036		
CZK	EUR	920		
GBP	EUR	5.000		
HUF	EUR	928		
JPY	EUR	73.264		
MXN	EUR	1.459		
NOK	EUR	2.983		
PLN	EUR	4.360		
RON	EUR	1.399		
SEK	EUR	2.579		
TRY	EUR	1.084		
USD	EUR	58.220		
ZAR	EUR	729		

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Kauf / Verkauf

AUD / USD	USD	5.115		
CAD / AUD	AUD	1.684		
CAD / USD	USD	2.500		
CNH / JPY	JPY	513.740		
CNH / USD	USD	15.000		
CZK / USD	USD	2.161		
JPY / CNH	CNH	73.716		
JPY / USD	USD	4.000		
MXN / USD	USD	8.997		
NOK / SEK	SEK	47.958		
NOK / USD	USD	500		
NZD / USD	USD	2.000		
PLN / USD	USD	2.971		
RON / USD	USD	757		
SEK / NOK	NOK	41.185		
SEK / USD	USD	942		
SGD / USD	USD	1.325		
THB / USD	USD	1.584		
USD / AUD	AUD	4.762		
USD / CAD	CAD	5.765		
USD / CNH	CNH	46.746		
USD / CZK	CZK	25.000		
USD / MXN	MXN	146.792		
USD / NZD	NZD	3.539		
USD / PLN	PLN	18.400		
USD / RON	RON	3.500		
USD / SGD	SGD	1.787		
USD / THB	THB	52.800		
USD / ZAR	ZAR	238.957		
ZAR / USD	USD	11.954		

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Devisenterminkontrakte mit Barausgleich					
Kauf / Verkauf					
BRL / USD		BRL	107.884		
IDR / USD		IDR	122.456.250		
INR / USD		INR	385.142		
KRW / USD		KRW	8.167.155		
KZT / USD		KZT	789.562		
MYR / USD		MYR	29.874		
NGN / USD		NGN	8.994.045		
PEN / USD		PEN	4.498		
PHP / USD		PHP	173.274		
TWD / USD		TWD	281.234		
USD / BRL		BRL	90.449		
USD / IDR		IDR	162.517.250		
USD / INR		USD	4.000		
USD / KRW		KRW	7.473.423		
USD / KZT		USD	2.000		
USD / MYR		MYR	39.463		
USD / NGN		USD	4.576		
USD / PEN		USD	1.595		
USD / PHP		USD	4.000		
USD / TWD		USD	9.036		
USD / VND		USD	6.500		
VND / USD		VND	154.499.500		
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call)					
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	32		
Optionsrechte auf Devisen-Derivate					
Optionsrechte auf Devisen					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
Call on USD/CNH Juli 2025/7,4000		EUR	405		
Gekaufte Kontrakte (Put)					
Put on EUR/USD August 2025/1,1200		EUR	44		
Verkaufte Kontrakte (Call)					
Call on USD/CNH Juli 2025/7,5000		EUR	292		
Verkaufte Kontrakte (Put)					
Put on EUR/USD August 2025/1,1050		EUR	25		
Swaps					
Protection Buyer					
Basiswert(e) Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2139%, J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)		EUR	15.000		
Zinsswaps					
Basiswert(e) 1.6370%/7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY		CNY	35.000		
Basiswert(e) Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2139%, J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030)		EUR	3.950		
Basiswert(e) 6.1301%/FBIL (INR) 1 Day Outright Rate, 6.2125%/FBIL (INR) 1 Day Outright Rate		INR	1.200.000		
Basiswert(e) 2.9565%/KORIBOR (KRW) 3 Monate		KRW	10.000.000		

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

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)				
3,625 % Dufry One BV Reg.S. v.21(2026)		CHF	955	
1,250 % Frankreich Reg.S. v.21(2038)		EUR	3.784	
3,375 % Griechenland Reg.S. v.24(2034)		EUR	14.383	
3,250 % Großbritannien Reg.S. v.12(2044)		GBP	4.239	
3,350 % Italien Reg.S. v.24(2029)		EUR	10.309	
3,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.22(2027)		USD	5.733	
5,000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.24(2030)		USD	6.106	
4,950 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.25(2031)		USD	5.700	
4,900 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.25(2031)		USD	1.784	
2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)		USD	2.482	
4,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026)		USD	7.562	
4,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2029)		USD	23.240	
5,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028)		USD	5.746	

Unbefristet

Basiswert(e)				
0,000 % Spanien v.24(2025)		EUR	4.932	

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 2024 bis 30. September 2025 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,14 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.904.326.715,49 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	168.645.844,87

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Australia and New Zealand Banking Group Limited, Melbourne
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
BofA Securities Europe S.A., Paris
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
Commerzbank AG, Frankfurt
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
HSBC Continental Europe S.A., Paris
J.P. Morgan SE, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Société Générale S.A., Paris
Standard Chartered Bank AG, Frankfurt
UBS AG [London Branch]

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	**EUR**	**9.380,16**
Davon:		
Bankguthaben	EUR	9.380,16
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**95,82**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,36**

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: 1,96 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,85 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,44 %

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

186,68 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% ICE BofA World Sovereign Bond Index (WSOV)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	82.428.497,02

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Banco Santander S.A., Paris
Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
Basler Kantonalbank, Basel
BNP Paribas S.A., Paris
Jefferies International Ltd., London
J.P. Morgan Securities PLC, London
Société Générale S.A., Paris
UBS AG, Zürich
Zürcher Kantonalbank, Zürich

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	**EUR**	**86.704.347,89**
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	7.883.170,87
Aktien	EUR	78.821.177,02

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	104.335,17
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**	**15,75**
Umlaufende Anteile	**STK**	**19.145.726,394**

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 01.10.2024 bis 30.09.2025 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die 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	-310.760,70
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		79,73 %
Davon für Dritte		66,76 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

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

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich [3)]	EUR	3.164.960,71
Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	3.164.960,71
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich [3)]	EUR	-310.760,70
Pauschalgebühr	EUR	-310.760,70

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	71.219,75

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-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)
Den Einsatz von Stimmrechtsberatern beschreibt die Gesellschaft in den Abstimmungsrichtlinien (Proxy Voting Policy), welche unter folgendem Link zu finden ist: https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html.

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)
Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)
Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html.

Angaben zur Mitarbeitervergütung
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**	**74.700.000,00**
Davon feste Vergütung	EUR	47.300.000,00
Davon variable Vergütung [4)]	EUR	27.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	**EUR**	**0,00**
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.000.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.000.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen [5)]	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	1.200.000,00

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**	**32.200.000,00**
davon feste Vergütung	EUR	25.500.000,00
davon variable Vergütung	EUR	6.700.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		314

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 2024 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	82.428.497,02	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	27,34 %	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	25.329.270,10	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Basler Kantonalbank	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	19.303.920,17	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
3. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.641.854,20	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	8.834.528,50	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
5. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.498.120,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
6. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.010.740,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
7. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.773.365,61	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
8. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.596.145,16	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
9. Name	Zürcher Kantonalbank	n.a.	n.a.
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.019.560,00	n.a.	n.a.
9. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
10. Name	Jefferies International Ltd.	n.a.	n.a.
10. Bruttovolumen offene Geschäfte	420.993,28	n.a.	n.a.
10. Sitzstaat	Großbritannien	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	82.428.497,02	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten [2]	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB+ BBB	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	BBB-		
	BB+		
	BB-		
	B		
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD	n.a.	n.a.
	CHF		
	CNY		
	EUR		
	GBP		
	HKD		
	JPY		
	SEK		
	SGD		
	USD		
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	279.056,52	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	7.604.114,35	n.a.	n.a.
unbefristet	78.821.177,02	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	104.335,17	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	52.159,68	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	52.159,68	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
Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	28,53 %
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps [3)]	
1. Name	Iamgold Corp.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.532.566,02
2. Name	Dassault Aviation S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.445.208,40
3. Name	AIA Group Ltd.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.316.167,70
4. Name	Leonardo S.p.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.170.311,68
5. Name	DSM-Firmenich AG
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.738.737,50
6. Name	ENEL S.p.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.307.391,44
7. Name	HUTCHMED [China] Ltd.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.085.630,30
8. Name	Frankreich, Republik
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.668.098,48
9. Name	Rolls Royce Holdings PLC
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.624.547,46
10. Name	Technip Energies N.V.

	Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.241.192,92

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	86.704.347,89

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.

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

3) Es werden nur die tatsächlichen Sichherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 13. Januar 2026

Union Investment Privatfonds GmbH

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniRenta – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, 13. Januar 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, 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 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Marc Harms
Kerstin Knoefel
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

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

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

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

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

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

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2025,
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

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment