Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment

Jahresbericht

zum 30. September 2025

UniKapital -net-

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniKapital -net- zum 30.9.2025	6
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	35
Vorteile Wiederanlage	36
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	37

Vorwort
Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 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 UniKapital -net- ist ein international investierender Rentenfonds, dessen Fondsvermögen überwiegend in verzinslichen Wertpapieren angelegt wird. Der Fonds muss mindestens 25 Prozent in verzinsliche Wertpapiere investieren, deren Aussteller zum Zeitpunkt des Erwerbs ihren Sitz in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union bzw. einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum haben müssen. Mindestens 35 Prozent werden in verzinsliche Wertpapiere von Zentralregierungen, Regionalregierungen, Körperschaften und rechtsfähigen Anstalten des öffentlichen Rechts oder supranationalen Ausstellern investiert, deren Aussteller zum Zeitpunkt des Erwerbs ihren Sitz außerhalb eines Mitgliedsstaats der Europäischen Union bzw. einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum haben müssen. Der Erwerb von Aktien ist nur aus der Ausübung von Bezugs-, Options- und Wandlungsrechten aus verzinslichen Wertpapieren zulässig. So erworbene Aktien sind jedoch innerhalb eines angemessenen Zeitraumes zu verkaufen. Bis zu 40 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniKapital -net- investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 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 38 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 34 Prozent und im asiatisch-pazifischen Raum bei 11 Prozent. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und im globalen Raum 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 81 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 14 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren geringe Anteile an Finanzanleihen, Industrieanleihen und Versorgeranleihen im Bestand. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 60 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 42 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 zwei Jahren. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtzeitraums bei 3,18 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniKapital -net- bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in rentenorientierte Anlagen. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese

Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Außerdem wurden Risiken durch Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) eingegangen. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. 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 europäischen, US-amerikanischen und spanischen Staatsanleihen sowie einer japanischen Staatsanleihe. Die größten Verluste wurden aus US-amerikanischen Staatsanleihen sowie einer japanischen Bankschuldverschreibung realisiert.

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

Der UniKapital -net- erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertverlust von 1,12 Prozent (nach BVI-Methode).

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

UniKapital -net-

WKN 975017
ISIN DE0009750174

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Belgien	1.369.886,00	0,65
Portugal	1.681.149,40	0,80
Südkorea	1.811.273,82	0,86
Vereinigte Staaten von Amerika	71.737.031,50	34,24
Deutschland	26.457.604,65	12,63
Japan	14.319.391,08	6,84
Italien	14.046.741,15	6,71
Spanien	9.730.670,70	4,65
Frankreich	6.496.846,97	3,10
Australien	6.151.901,18	2,94
Großbritannien	5.297.382,35	2,53
Kanada	4.986.959,84	2,38
Supranationale Institutionen	4.082.350,69	1,95
Österreich	3.911.558,00	1,87
Mazedonien	2.885.321,50	1,38
Tschechische Republik	2.801.111,71	1,34
Niederlande	2.485.335,38	1,19
Usbekistan	2.282.542,33	1,09
Indonesien	2.089.950,21	1,00
Sonstige [2]	13.273.205,81	6,34
Summe	**197.898.214,27**	**94,49**
2. Investmentanteile	**2.132.475,80**	**1,02**
3. Derivate	**-98.006,31**	**-0,05**
4. Bankguthaben	**9.025.491,86**	**4,31**
5. Sonstige Vermögensgegenstände	**2.827.975,52**	**1,35**
Summe	**211.786.151,14**	**101,12**
II. Verbindlichkeiten	**-2.299.460,25**	**-1,12**
III. Fondsvermögen	**209.486.690,89**	**100,00**

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
2) Werte kleiner oder gleich 0,61 %.

UniKapital -net-

WKN 975017
ISIN DE0009750174

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**233.335.434,45**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		-4.476.867,86
2.	Mittelzufluss (netto)		-16.868.025,79
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	26.593.958,70	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-43.461.984,49	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		420.864,11
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.924.714,02
	Davon nicht realisierte Gewinne	-8.721.978,74	
	Davon nicht realisierte Verluste	3.182.494,59	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**209.486.690,89**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	453.423,16
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.007.872,93
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	145.235,19
4.	Erträge aus Investmentanteilen	76.507,46
5.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	106.650,21
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-34.563,41
7.	Sonstige Erträge	2.218.801,37
	Summe der Erträge	6.973.926,91
II.	**Aufwendungen**	
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.535,15
2.	Verwaltungsvergütung	1.908.077,30
3.	Sonstige Aufwendungen	307.537,24
	Summe der Aufwendungen	2.217.149,69
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**4.756.777,22**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	18.802.539,93
2.	Realisierte Verluste	-20.944.547,02
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-2.142.007,09**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**2.614.770,13**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-8.721.978,74
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.182.494,59
VI.	**Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-5.539.484,15**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**-2.924.714,02**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

		EUR insgesamt	EUR je Anteil
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**		
1.	Vortrag aus dem Vorjahr	-19.194.418,02	-3,26
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.614.770,13	0,44
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen [1)]	4.712.584,57	0,80
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**		
1.	Vortrag auf neue Rechnung	-16.579.647,89	-2,81
III.	**Gesamtausschüttung**	**4.712.584,57**	**0,80**
1.	Endausschüttung	4.712.584,57	0,80
a)	Barausschüttung	4.712.584,57	0,80

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	264.108.201,05	38,14
30.09.2023	244.742.212,73	36,55
30.09.2024	233.335.434,45	36,66
30.09.2025	209.486.690,89	35,56

UniKapital -net-

WKN 975017
ISIN DE0009750174

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Stammdaten des Fonds

	UniKapital -net-
Auflegungsdatum	01.10.1996
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,46
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	5.890.730,710
Anteilwert (in Fondswährung)	35,56
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
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									
AU000XCLWAQ1	2,750% Australien Reg.S. v.15(2027)	AUD	600.000,00	600.000,00	0,00	%	98,4900	333.412,32	0,16
								333.412,32	**0,16**
CAD									
CA135087T461	2,500% Kanada v.25(2027)	CAD	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	%	100,0510	2.570.903,64	1,23
								2.570.903,64	**1,23**
CZK									
CZ0001004477	0,950% Tschechien Reg.S. v.15(2030)	CZK	78.000.000,00	78.000.000,00	0,00	%	87,3480	2.801.111,71	1,34
								2.801.111,71	**1,34**
EUR									
FR001400EEX5	2,750% Arkéa Home Loans SFH S.A. Reg.S. Pfe. v. 22(2026)	EUR	1.200.000,00	100.000,00	0,00	%	100,6390	1.207.668,00	0,58
XS2986720816	2,451% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) [2)]	EUR	600.000,00	700.000,00	100.000,00	%	100,2690	601.614,00	0,29
XS3187006302	2,500% Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,9160	199.832,00	0,10
XS3019213654	2,514% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) [2)]	EUR	700.000,00	800.000,00	100.000,00	%	100,0860	700.602,00	0,33
XS2724428193	5,500% Bank Polska Kasa Opieki S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	400.000,00	%	103,2820	413.128,00	0,20
DE000BLB9V03	2,596% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026) [2)]	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	100,0970	400.388,00	0,19
BE0000341504	0,800% Belgien Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.400.000,00	1.500.000,00	100.000,00	%	97,8490	1.369.886,00	0,65
DE000BU25000	2,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 23(2028)	EUR	16.450.000,00	17.350.000,00	900.000,00	%	100,4250	16.519.912,50	7,89
DE000BU22106	1,900% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 25(2027)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	99,7700	3.192.640,00	1,52
XS2975281903	2,494% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) [2)]	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	100,3270	501.635,00	0,24
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	100,4790	301.437,00	0,14
DE000A351XY9	3,125% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v. 24(2028)	EUR	500.000,00	200.000,00	0,00	%	102,1340	510.670,00	0,24
XS3170926441	1,250% Fastighets AB Balder Reg.S. v.25(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	96,1340	192.268,00	0,09
FR001400NBC6	2,500% Frankreich Reg.S. v.23(2027)	EUR	4.200.000,00	4.200.000,00	0,00	%	100,6340	4.226.628,00	2,02
GR0124036709	1,500% Griechenland Reg.S. v.20(2030)	EUR	950.000,00	2.300.000,00	1.350.000,00	%	95,0380	902.861,00	0,43
XS2100404396	0,900% Indonesien v.20(2027)	EUR	1.700.000,00	2.900.000,00	1.200.000,00	%	97,6590	1.660.203,00	0,79
XS3182049935	3,125% Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	98,8510	395.404,00	0,19
IT0005657330	2,100% Italien Reg.S. v.25(2027)	EUR	13.470.000,00	13.470.000,00	0,00	%	99,7660	13.438.480,20	6,41

UniKapital -net-

WKN 975017
ISIN DE0009750174

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

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
XS2838379712	3,674% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028)	EUR	300.000,00	0,00	400.000,00	%	101,9000	305.700,00	0,15
XS0935427970	2,875% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v. 13(2028)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	100,9100	605.460,00	0,29
XS3178859388	3,750% Kolumbien v.25(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,9250	199.850,00	0,10
DE000NLB5AA6	2,625% Norddeutsche Landesbank -Girozentrale- EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.25(2028)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	100,5880	704.116,00	0,34
XS2854303489	2,875% Nordic Investment Bank Reg.S. v.24(2027)	EUR	1.300.000,00	0,00	100.000,00	%	101,1570	1.315.041,00	0,63
XS2181690665	3,675% Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	EUR	2.881.000,00	2.381.000,00	200.000,00	%	100,1500	2.885.321,50	1,38
XS2820449945	3,375% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2026)	EUR	800.000,00	400.000,00	200.000,00	%	100,5840	804.672,00	0,38
XS2717292788	3,375% OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	101,6090	609.654,00	0,29
AT0000A1VGK0	0,500% Österreich Reg.S. v.17(2027)	EUR	3.800.000,00	7.300.000,00	3.500.000,00	%	97,6770	3.711.726,00	1,77
PTOTEUOE0019	4,125% Portugal Reg.S. v.17(2027)	EUR	1.630.000,00	2.300.000,00	670.000,00	%	103,1380	1.681.149,40	0,80
DE000RLP1593	2,375% Rheinland-Pfalz v.25(2027) [5]	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	100,2610	802.088,00	0,38
ES0000012G26	0,800% Spanien Reg.S. v.20(2027) [3]	EUR	7.500.000,00	8.500.000,00	1.000.000,00	%	97,7210	7.329.075,00	3,50
ES0000012M77	2,500% Spanien v.24(2027)	EUR	1.300.000,00	1.400.000,00	100.000,00	%	100,6490	1.308.437,00	0,62
XS3148258299	2,375% The Korea Development Bank Reg.S. v. 25(2028)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	99,7290	598.374,00	0,29
XS2895480411	2,776% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v. 24(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	100,7810	705.467,00	0,34
XS3176708694	2,442% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v. 25(2028)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	99,9010	599.406,00	0,29
								70.900.793,60	**33,85**
GBP									
GB00BQC82B83	4,125% Großbritannien Reg.S. Green Bond v.24(2029)	GBP	3.410.000,00	3.460.000,00	50.000,00	%	100,1870	3.915.169,26	1,87
XS2204965540	0,250% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	GBP	775.000,00	0,00	260.000,00	%	99,2150	881.178,38	0,42
XS1820002308	2,500% NIE Fin Reg.S. v.18(2025)	GBP	600.000,00	0,00	0,00	%	99,8550	686.603,25	0,33
XS2260426288	0,750% Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. v. 20(2026)	GBP	590.000,00	0,00	0,00	%	96,1160	649.878,98	0,31
								6.132.829,87	**2,93**
JPY									
XS0257403278	2,300% Development Bank of Japan v.06(2026)	JPY	140.000.000,00	20.000.000,00	380.000.000,00	%	100,7630	813.084,91	0,39
JP1201731L76	0,400% Japan v.20(2040)	JPY	700.000.000,00	700.000.000,00	0,00	%	77,6170	3.131.566,74	1,49
JP1051731QA0	0,600% Japan v.24(2029)	JPY	187.500.000,00	211.000.000,00	23.500.000,00	%	97,8930	1.057.936,71	0,51
JP1024731R68	0,800% Japan v.25(2027)	JPY	1.619.000.000,00	1.630.000.000,00	11.000.000,00	%	99,8420	9.316.802,72	4,45
								14.319.391,08	**6,84**
RUB									
RU000A0JU4L3	7,000% Russland v.13(2026)	RUB	150.000.000,00	0,00	0,00	%	5,0000	77.611,23	0,04
								77.611,23	**0,04**
TRY									
XS2858704021	0,000% European Bank for Reconstruction and Development EMTN v.24(2036)	TRY	485.000.000,00	485.000.000,00	0,00	%	7,0950	704.543,50	0,34
								704.543,50	**0,34**
USD									
US00440KAA16	3,900% Accenture Capital Inc. v.24(2027)	USD	100.000,00	100.000,00	0,00	%	100,2030	85.286,41	0,04
XS1819680288	8,250% Angola Reg.S. v.18(2028)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	%	100,4770	684.156,95	0,33
US05964HAX35	6,527% Banco Santander S.A. Fix-to-Float v.23(2027)	USD	800.000,00	0,00	0,00	%	102,4740	697.754,70	0,33
US10373QBY52	5,017% BP Capital Markets America Inc. v.24(2027)	USD	700.000,00	800.000,00	100.000,00	%	102,1350	608.515,62	0,29
XS2099763075	0,000% CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.20(2026)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	%	5,0000	59.579,54	0,03
US12704PAA66	5,200% CRH SMW Finance DAC v.24(2029)	USD	800.000,00	0,00	0,00	%	103,2360	702.943,23	0,34
US298785KB14	4,375% European Investment Bank (EIB) v.24(2027)	USD	2.400.000,00	2.600.000,00	3.500.000,00	%	100,9810	2.062.766,19	0,98
US42824CCB37	4,050% Hewlett Packard Enterprise Co. v.25(2027)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	%	99,8950	510.145,54	0,24
US500769KC79	4,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.24(2029)	USD	2.000.000,00	4.300.000,00	2.300.000,00	%	101,0480	1.720.112,35	0,82
XS3189630372	0,000% Mirae Asset Securities Co. Ltd. Reg.S. v. 25(2028)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	%	99,6100	508.690,10	0,24
XS3011307678	4,900% PT Bank Mandiri [Persero] TBK EMTN Reg.S. v. 25(2028)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	100,9820	429.747,21	0,21
XS3148200457	4,625% Swire Pacific MTN Financing [HK] Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2032)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	101,7200	259.732,74	0,12
US500630EH79	4,875% The Korea Development Bank v.25(2030)	USD	800.000,00	1.300.000,00	500.000,00	%	103,4220	704.209,72	0,34

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
XS2895055981	4,500% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2029)	USD	358.848,00	0,00	0,00	%	68,8470	210.278,39	0,10
XS2895056955	0,000% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2034)	USD	183.125,00	0,00	0,00	%	41,2500	64.294,03	0,03
XS2895056013	4,500% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2034)	USD	313.992,00	0,00	0,00	%	56,1250	149.994,05	0,07
XS2895056369	4,500% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2035)	USD	224.280,00	0,00	0,00	%	55,0400	105.067,42	0,05
XS2895057334	0,000% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2036)	USD	128.961,00	0,00	0,00	%	48,2220	52.930,10	0,03
XS3063464070	8,750% Uzbekneftegaz JSC Reg.S. v.25(2030)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	106,5000	362.584,05	0,17
US912828N712	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v. 16(2026) [2) 3) 4)]	USD	4.100.000,00	0,00	5.000.000,00	%	99,7422	4.734.361,55	2,26
US91282CJK80	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026) [3)]	USD	37.270.000,00	37.000.000,00	19.300.000,00	%	100,9902	32.035.969,20	15,29
US91282CME83	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026)	USD	3.670.000,00	6.670.000,00	3.000.000,00	%	100,6543	3.144.108,18	1,50
US91282CKD29	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2029) [3)]	USD	16.750.000,00	15.400.000,00	1.450.000,00	%	101,9023	14.527.740,76	6,93
US91282CNP22	3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2027)	USD	400.000,00	1.600.000,00	1.200.000,00	%	100,4199	341.884,15	0,16
US91282CND91	3,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2028)	USD	3.050.000,00	4.250.000,00	1.200.000,00	%	100,3242	2.604.382,23	1,24
US91282CNK35	3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2030)	USD	6.340.000,00	6.340.000,00	0,00	%	100,5977	5.428.454,67	2,59
US98956PBA93	4,700% Zimmer Biomet Holdings Inc. v.25(2027)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	100,8460	343.334,75	0,16
								73.139.023,83	**34,89**
UZS									
XS2701167442	16,250% Usbekistan Reg.S. Green Bond v.23(2026)	UZS	26.500.000.000,00	0,00	0,00	%	102,7244	1.919.958,28	0,92
								1.919.958,28	**0,92**
XOF									
XS3030238524	6,875% Elfenbeinküste Reg.S. v.25(2028)	XOF	810.000.000,00	810.000.000,00	0,00	%	99,1652	1.224.737,28	0,58
								1.224.737,28	**0,58**
ZAR									
ZAG000106998	8,000% Südafrika v.13(2030)	ZAR	21.500.000,00	137.100.000,00	115.600.000,00	%	100,3410	1.064.513,05	0,51
								1.064.513,05	**0,51**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**175.188.829,39**	**83,63**
Summe börsengehandelte Wertpapiere								**175.188.829,39**	**83,63**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD									
AU0000087454	1,000% Australien Reg.S. v.19(2030)	AUD	2.720.000,00	2.720.000,00	0,00	%	87,0700	1.336.213,04	0,64
								1.336.213,04	**0,64**
EUR									
XS3195051647	0,000% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v. 25(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	100,0170	500.085,00	0,24
XS3194135706	3,000% America Movil B.V. Reg.S. v.25(2030)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	99,8000	299.400,00	0,14
XS3185322909	3,500% Bank Polska Kasa Opieki S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2032)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,0000	200.000,00	0,10
XS3040316898	2,750% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.25(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	100,4800	502.400,00	0,24
DE000A3825Z1	2,500% DZ HYP AG EMTN Pfe. Green Bond v.25(2030)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	99,6190	498.095,00	0,24
XS2436585355	5,625% F.I.S. Fabbrica Italiana Sintetici S.p.A. Reg.S. v. 22(2027)	EUR	605.000,00	0,00	170.000,00	%	100,5390	608.260,95	0,29
DE000LB39BG3	2,703% Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.24(2026) [2)]	EUR	600.000,00	0,00	100.000,00	%	100,4610	602.766,00	0,29
DE000BHY0GY7	2,750% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.24(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	100,8390	403.356,00	0,19
DE000BHY3ND1	2,625% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2029)	EUR	600.000,00	900.000,00	300.000,00	%	100,5890	603.534,00	0,29
XS3041270664	3,875% Marokko Reg.S. v.25(2029)	EUR	600.000,00	700.000,00	100.000,00	%	102,2350	613.410,00	0,29
XS3185369371	2,950% Medtronic Inc. v.25(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,0890	200.178,00	0,10
XS3185370890	3,500% Mexiko v.25(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	100,5250	402.100,00	0,19
XS2484111047	2,125% National Australia Bank Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	99,0230	495.115,00	0,24
XS3185372326	3,000% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	99,0590	396.236,00	0,19
XS3087812593	2,750% Philip Morris International Inc. v.25(2029)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	99,5400	497.700,00	0,24
XS2931921113	2,394% Royal Bank of Canada Reg.S. FRN v.24(2026) [2)]	EUR	600.000,00	700.000,00	100.000,00	%	100,1040	600.624,00	0,29
FR0014012CM0	2,625% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.25(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	99,5700	298.710,00	0,14
XS3063724325	2,250% VISA Inc. v.25(2028)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	99,5200	398.080,00	0,19
								8.120.049,95	**3,89**

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
HUF									
HU0000406624	7,000% Ungarn v.23(2035)	HUF	296.000.000,00	296.000.000,00	0,00	%	101,3040	769.917,68	0,37
								769.917,68	**0,37**
NZD									
NZGOVDT532C8	2,000% Neuseeland v.21(2032)	NZD	2.600.000,00	10.400.000,00	7.800.000,00	%	89,6320	1.152.196,18	0,55
								1.152.196,18	**0,55**
USD									
US05253JAY73	5,670% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. v.23(2025)	USD	850.000,00	0,00	250.000,00	%	100,0080	723.523,70	0,35
US09659X2X97	5,283% BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2030) [3]	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	102,3890	261.440,97	0,12
US11135FCE97	4,800% Broadcom Inc. v.25(2028)	USD	500.000,00	1.000.000,00	500.000,00	%	101,7360	432.956,00	0,21
USG2176UAA81	5,375% CK Hutchison International [24] Ltd. Reg.S. Green Bond v.24(2029)	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	103,5130	616.725,68	0,29
USG21913AA93	4,250% CK Hutchison International [25] Ltd. Reg.S. v. 25(2030)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	99,6780	254.518,68	0,12
US20271RAU41	4,577% Commonwealth Bank of Australia v.24(2026)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	%	100,7180	685.797,94	0,33
US251526CP29	2,311% Deutsche Bank AG Fix-to-Float v.21(2027)	USD	600.000,00	0,00	600.000,00	%	97,8940	499.926,80	0,24
US278642AX15	1,400% eBay Inc. v.21(2026)	USD	800.000,00	0,00	0,00	%	98,3630	669.762,53	0,32
US532457CU02	4,550% Eli Lilly and Company v.25(2028)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	%	101,4410	518.040,68	0,25
US30212PAP09	3,800% Expedia Group Inc. v.17(2028)	USD	600.000,00	0,00	200.000,00	%	99,1550	506.366,50	0,24
US61690U8D59	5,288% Morgan Stanley Bank N.A. FRN v.24(2028) [2]	USD	250.000,00	0,00	0,00	%	100,4640	213.771,38	0,10
US61690U7W40	5,882% Morgan Stanley Bank N.A. v.23(2026)	USD	850.000,00	0,00	250.000,00	%	101,9520	737.587,88	0,35
US62828M2E07	6,375% Muthoot Finance Ltd. Reg.S. v.25(2030)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	101,4000	345.220,87	0,16
US63253QAL86	4,901% National Australia Bank Ltd. [New York Branch] v.25(2030)	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	103,1980	966.191,17	0,46
US62878V2K54	4,150% NBN Co Ltd. Reg.S. v.25(2030)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	%	99,5530	508.399,01	0,24
US713448GD49	4,400% PepsiCo Inc. v.25(2027)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	100,8160	257.424,46	0,12
US756109CW23	0,000% Realty Income Corporation v.25(2029)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	%	99,5270	508.266,24	0,24
USU7603CAA46	4,805% Repsol E&P Capital Markets US LLC Reg.S. v. 25(2028)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,4973	171.073,79	0,08
USG84228GG73	5,688% Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2028)	USD	800.000,00	0,00	0,00	%	102,1590	695.609,84	0,33
US06418GAT40	5,042% The Bank of Nova Scotia FRN v.25(2028) [2]	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	%	99,9760	510.559,20	0,24
USH42097FG78	4,151% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.25(2029)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	%	99,8450	509.890,20	0,24
								10.593.053,52	**5,03**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**21.971.430,37**	**10,48**
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								**21.971.430,37**	**10,48**

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR									
XS3192254806	3,000% QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	99,3750	397.500,00	0,19
								397.500,00	**0,19**
USD									
XS3184474891	0,000% Bank Muscat [SAOG] EMTN Reg.S. v.25(2030)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	100,0000	340.454,51	0,16
								340.454,51	**0,16**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**737.954,51**	**0,35**
Summe nicht notierte Wertpapiere								**737.954,51**	**0,35**

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0006041197	UniFavorit: Renten A	ANT	90.130,00	0,00	77.000,00	EUR	23,6600	2.132.475,80	1,02
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								**2.132.475,80**	**1,02**
Summe der Anteile an Investmentanteilen								**2.132.475,80**	**1,02**
Summe Wertpapiervermögen								**200.030.690,07**	**95,48**

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

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/JPY Future Dezember 2025	CME	JPY	Anzahl -66				-53.732,76	-0,03
JPY/USD Future Dezember 2025	CME	USD	Anzahl -30				7.979,40	0,00
Summe der Devisen-Derivate							**-45.753,36**	**-0,03**

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2025	CBT	USD	-4.500.000				18.818,07	0,01
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2025	CBT	USD	-8.000.000				-4.521,64	0,00
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2025	CBT	USD	2.600.000				2.766,20	0,00
EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2025	EUX	EUR	2.000.000				5.200,00	0,00
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2025	EUX	EUR	-1.700.000				-4.080,00	0,00
LIF 10YR Long Gilt Future Dezember 2025	LIF	GBP	2.400.000				8.526,24	0,00
SIN 10YR Mini JGB Future Dezember 2025	SIN	JPY	-830.000.000				42.043,67	0,02
Summe der Zins-Derivate							**68.752,54**	**0,03**

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) [1)]

CZK			-45.350.000,00				-17.819,87	-0,01
GBP			-890.000,00				3.582,54	0,00
HUF			-314.000.000,00				-14.999,78	-0,01
JPY			-544.000.000,00				-826,23	0,00
NZD			-8.000.000,00				114.096,02	0,05
USD			-2.574.505,00				2.191,34	0,00
ZAR			-88.490.000,00				-111.210,31	-0,05

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) [1)]

JPY			337.000.000,00				-24.073,64	-0,01
NZD			8.850.000,00				-115.238,90	-0,06
USD			3.580.000,00				9.008,87	0,00
ZAR			21.600.000,00				23.489,04	0,01

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Offene Positionen (OTC) [1)]

Kauf / Verkauf

AUD / CHF			2.000.000,00	-1.041.490,00			12.187,45	0,01
AUD / JPY			3.160.404,10	-300.000.000,00			51.431,92	0,02
CHF / AUD			1.041.518,00	-2.000.000,00			-12.177,52	-0,01
GBP / USD			2.000.000,00	-2.689.614,00			2.977,27	0,00
JPY / AUD			300.000.000,00	-3.166.232,59			-54.794,27	-0,03
JPY / USD			1.520.000.000,00	-10.271.468,12			33.102,07	0,02
NOK / SEK			12.000.000,00	-11.185.932,00			10.428,83	0,00
SEK / NOK			22.507.080,00	-24.000.000,00			-8.628,75	0,00
USD / CZK			1.112.687,35	-23.350.000,00			-13.287,75	-0,01
USD / GBP			2.688.818,60	-2.000.000,00			-3.653,94	0,00
USD / JPY			10.254.757,78	-1.520.000.000,00			-47.246,17	-0,02
ZAR / USD			41.475.000,00	-2.352.097,59			42.416,91	0,02

UniKapital -net-

WKN 975017
ISIN DE0009750174

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

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 mit Barausgleich									
Offene Positionen (OTC) [1]									
Kauf / Verkauf									
KRW / USD				2.385.703.175,00	-1.700.000,00			1.797,20	0,00
USD / KRW				1.700.000,00	-2.368.763.000,00			8.489,79	0,00
Summe der Devisen-Derivate								**-108.757,88**	**-0,08**
Swaps									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsswaps									
SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 29.09.2027	OTC [1]	EUR		10.000.000,00				-628,83	0,00
SWAP SONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA 18.08.2035	OTC [1]	GBP		3.000.000,00				-13.799,87	-0,01
SWAP SONIA Sterling Overnight Index Aver. SONIA/ 18.08.2055	OTC [1]	GBP		1.500.000,00				5.598,73	0,00
SWAP Swiss Average Rate Overnight (SARON)/ 29.09.2027	OTC [1]	CHF		9.500.000,00				528,34	0,00
SWAP Tokyo Overnight Average Rate (TONA/TONAR)/ 21.01.2028	OTC [1]	JPY		910.000.000,00				15.211,81	0,01
Summe Zinsswaps								**6.910,18**	**0,00**
Zero Inflation Swaps									
SWAP US CPI Urban Consumer Non Seasonal Adjusted Index/ 2.6057% 04.09.2035	OTC [1]	USD		4.000.000,00				-19.157,79	0,00
Summe Zero Inflation Swaps								**-19.157,79**	**0,00**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben [5]									
EUR-Bankguthaben bei:									
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR		1.169.036,03				1.169.036,03	0,56
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		EUR		332.497,30				332.497,30	0,16
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD		5.354,77				3.021,20	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CAD		5.246,79				3.210,03	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF		42.196,74				45.149,52	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CNH		13.394,91				1.599,64	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP		28.189,68				32.305,39	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		HKD		6.778,14				741,51	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		ILS		1.761,75				454,00	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY		461.396.725,38				2.659.385,44	1,27
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		MXN		11.258,95				522,77	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		NZD		16.551,18				8.183,12	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		RUB		31.018,06				320,98	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		THB		4.786,14				125,73	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		TRY		324.408,62				6.642,11	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD		5.594.994,79				4.762.102,98	2,27
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		ZAR		3.933,81				194,11	0,00
Summe der Bankguthaben								**9.025.491,86**	**4,30**
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								**9.025.491,86**	**4,30**
Sonstige Vermögensgegenstände									
Forderungen WP-Geschäfte		EUR		280.874,97				280.874,97	0,13
Forderungen aus Margin Konten		EUR		696.799,79				696.799,79	0,33
Zinsansprüche		EUR		1.844.220,12				1.844.220,12	0,88
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR		6.080,64				6.080,64	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände								**2.827.975,52**	**1,34**
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR		-1.856.155,47				-1.856.155,47	-0,89
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR		-164.892,91				-164.892,91	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR		-257.985,18				-257.985,18	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR		-20.426,69				-20.426,69	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten								**-2.299.460,25**	**-1,10**
Fondsvermögen								**209.486.690,89**	**100,00**

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

Anteilwert	EUR	35,56
Umlaufende Anteile	STK	5.890.730,710

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,05

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
US912828N712	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	USD	4.100.000		4.734.361,55	4.734.361,55
ES0000012G26	0,800 % Spanien Reg.S. v.20(2027)	EUR	7.500.000		7.329.075,00	7.329.075,00
US91282CKD29	4,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2029)	USD	9.550.000		8.282.980,55	8.282.980,55
US91282CJK80	4,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026)	USD	27.170.000		23.354.367,67	23.354.367,67
US09659X2X97	5,283 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	USD	300.000		261.440,97	261.440,97
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					**43.962.225,75**	**43.962.225,75**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US912828N712	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	1,36019

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2025 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2025
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,772400 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,872600 = 1 Euro (EUR)
CFA-Franc (Westafrikanische Währungsunion)	XOF	655,845400 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	8,373700 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,141000 = 1 Euro (EUR)
Isländische Krone	ISK	142,233400 = 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)
Mexikanischer Peso	MXN	21,537100 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	2,022600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,722400 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,262200 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	96,635500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,049900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,934600 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	20,265900 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	KRW	1.648,149700 = 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)
Usbekistan-Sum	UZS	14.178,411200 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt

LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
SIN	Stock Exchange of Signapore
B) OTC	Over the counter

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
AUD					
AU0000095457	0,250% Australien Reg.S. v.20(2025)	AUD		645.000,00	4.395.000,00
CAD					
CA135087Q806	4,500% Kanada v.23(2025)	CAD		0,00	4.850.000,00
CA135087S398	3,250% Kanada v.24(2026)	CAD		5.380.000,00	5.380.000,00
EUR					
XS3004338557	0,000% Albanien Reg.S. v.25(2035)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS2051361264	0,250% AT & T Inc. v.19(2026)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2555209035	3,205% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2477154871	2,125% Ayvens Bank N.V. EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR		0,00	1.300.000,00
FR001400L4Y2	2,999% Ayvens S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) [1]	EUR		0,00	900.000,00
XS2538366878	3,625% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	EUR		0,00	900.000,00
ES0413900905	3,375% Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2815894071	2,784% Barclays Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028) [1]	EUR		0,00	400.000,00
BE0002483585	0,750% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2025)	EUR		0,00	600.000,00
XS2887901325	3,000% BMW International Investment B.V. EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR		0,00	400.000,00
DE0001102424	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	EUR		700.000,00	4.900.000,00
DE000BU22056	2,900% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2026)	EUR		450.000,00	2.450.000,00
DE000BU25034	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2029)	EUR		16.850.000,00	16.850.000,00
DE000BU22080	2,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.25(2027)	EUR		2.400.000,00	2.400.000,00
XS2751688743	4,375% Carrier Global Corporation v.23(2024)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS2555412001	6,693% Ceská Sporitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2024)	EUR		0,00	600.000,00
XS2544645117	3,246% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR		0,00	600.000,00
XS3067385420	0,000% Currenta Group Holdings S.à r.l. Reg.S. v.25(2030)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS3105190576	0,000% CZECHOSLOVAK GROUP a.s. Reg.S. v.25(2031)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS3035906844	2,625% DNB Boligkreditt A.S. EMTN Pfe. v.25(2029)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS3106724241	0,000% Dolcetto Holdco S.p.a. Reg.S. v.25(2032)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS3171675393	3,125% EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2978779176	3,500% EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2463505581	0,875% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR		0,00	300.000,00
EU000A3K4DJ5	0,800% Europäische Union Reg.S. v.22(2025)	EUR		0,00	300.000,00
EU000A3K4D82	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	EUR		300.000,00	5.800.000,00
XS1938387237	0,625% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.19(2029)	EUR		3.500.000,00	5.300.000,00
FR001400FYQ4	2,500% Frankreich Reg.S. v.22(2026)	EUR		1.150.000,00	4.650.000,00
XS3178858497	2,750% Fresenius SE & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.25(2029)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2397239000	0,250% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR		0,00	800.000,00
XS2980865658	3,375% Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. EMTN Reg.S. v.25(2029)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS3173575591	3,375% IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR		200.000,00	200.000,00
FR0014012IH7	0,000% Iliad S.A. Reg.S. v.25(2032)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1810775145	1,750% Indonesien v.18(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS3040316971	0,000% Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2979643991	3,250% Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2030)	EUR		200.000,00	200.000,00
IT0005557084	3,600% Italien Reg.S. v.23(2025)	EUR		200.000,00	7.580.000,00
IT0005607269	3,100% Italien Reg.S. v.24(2026)	EUR		200.000,00	8.300.000,00
IT0005633794	2,550% Italien Reg.S. v.25(2027)	EUR		9.200.000,00	9.200.000,00
DK0009416976	2,500% Jyske Realkredit A/S Reg.S. Pfe. v.25(2029)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2971567560	0,000% Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.25(2031)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS3098989588	0,000% Kepler S.p.A. Reg.S. FRN v.25(2029) [1]	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1428088626	3,000% Kroatien Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS2547270756	4,125% Litauen EMTN Reg.S. v.22(2028)	EUR		700.000,00	1.400.000,00
XS3057365895	2,937% Morgan Stanley FRN v.25(2028) [1]	EUR		800.000,00	800.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2101528144	0,000% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2024)	EUR		0,00	507.000,00
NL0012171458	0,750% Niederlande Reg.S. v.17(2027)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
XS1744744191	2,750% Nordmazedonien Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS2305026762	0,010% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2025)	EUR		0,00	700.000,00
XS2558247677	2,750% OP-Asuntoluottopankki Oyj EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS3104553931	0,000% Orlen S.A. Reg.S. Green Bond v.25(2032)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS2975280509	3,000% Polen EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR		600.000,00	600.000,00
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR		300.000,00	1.750.000,00
XS2842080488	4,500% Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2029)	EUR		0,00	600.000,00
XS2965663656	3,375% Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2028)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS2992401930	2,750% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2030)	EUR		700.000,00	700.000,00
XS3101501776	0,000% Schweden Reg.S. v.25(2028)	EUR		1.400.000,00	1.400.000,00
XS3021201887	0,000% SNF Group S.A. Reg.S. v.25(2032)	EUR		400.000,00	400.000,00
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	700.000,00
ES0000012K38	0,000% Spanien v.22(2025)	EUR		600.000,00	9.000.000,00
XS2932084507	5,375% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.24(2029)	EUR		400.000,00	400.000,00
FR0013346822	1,875% Teleperformance SE v.18(2025)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS2138444661	0,010% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.20(2025)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS2983840435	2,771% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.25(2029) [1)]	EUR		600.000,00	600.000,00
XS3063752888	2,500% Tyco Electronics Group S.A. v.25(2028)	EUR		200.000,00	200.000,00
GBP					
XS2434390600	1,125% African Development Bank v.22(2025)	GBP		0,00	2.440.000,00
GB00BPCJD880	3,500% Großbritannien Reg.S. v.23(2025)	GBP		70.000,00	1.860.000,00
HUF					
HU0000405543	4,500% Ungarn v.22(2028)	HUF		3.081.000.000,00	3.081.000.000,00
JPY					
JP1024501P76	0,005% Japan v.23(2025)	JPY		66.000.000,00	2.530.500.000,00
PLN					
PL0000105391	5,750% Polen v.08(2029)	PLN		19.800.000,00	46.100.000,00
TRY					
XS2712548655	0,000% European Bank for Reconstruction and Development v.23(2030)	TRY		0,00	445.000.000,00
USD					
US03027XCL29	5,000% American Tower Corporation v.24(2030)	USD		300.000,00	300.000,00
XS3107112503	7,250% Axian Telecom Holding and Management PLC Reg.S. v.25(2030)	USD		200.000,00	200.000,00
US075887CU10	5,081% Becton, Dickinson & Co. v.24(2029)	USD		0,00	800.000,00
US105756CM05	5,500% Brasilien v.25(2030)	USD		500.000,00	500.000,00
XS2980846518	4,750% CIF Capital Markets Mechanim Plc. Reg.S. v.25(2028)	USD		500.000,00	500.000,00
US26442CBP86	4,850% Duke Energy Carolinas LLC v.25(2030)	USD		300.000,00	300.000,00
XS1811852109	2,875% European Investment Bank (EIB) Reg.S. Green Bond v.18(2025)	USD		0,00	2.200.000,00
US298785JS67	2,750% European Investment Bank (EIB) v.22(2025)	USD		0,00	3.600.000,00
XS2819738431	5,354% Export-Import Bank of Thailand EMTN Reg.S. v.24(2029)	USD		0,00	600.000,00
XS2987801359	5,250% GACI First Investment Co. EMTN Reg.S. v.25(2030)	USD		1.800.000,00	1.800.000,00
US448579AR35	5,250% Hyatt Hotels Corporation v.24(2029)	USD		100.000,00	100.000,00
USG471ABR287	0,000% Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.25(2028)	USD		200.000,00	200.000,00
US46514Y8A80	5,375% Israel v.25(2030)	USD		300.000,00	300.000,00
XS2974156627	5,376% KFH Sukuk Company EMTN Reg.S. v.25(2030)	USD		600.000,00	600.000,00
US500769JR67	1,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.22(2025)	USD		0,00	2.800.000,00
US500769KD52	4,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.24(2034)	USD		3.600.000,00	3.600.000,00
XS2948511949	9,625% Nigeria Reg.S. v.24(2031)	USD		200.000,00	200.000,00
XS1944412664	4,875% Oman Reg.S. v.19(2025)	USD		0,00	1.600.000,00
US68389XCY94	4,800% Oracle Corporation v.25(2028)	USD		200.000,00	200.000,00
XS2695410832	5,375% OTEL Sukuk Ltd. Reg.S. v.24(2031)	USD		0,00	700.000,00
USG9221UAV29	5,193% UBS AG Reg.S. FRN v.22(2025) [1)]	USD		0,00	1.000.000,00
XS2895056872	0,000% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2030)	USD		0,00	49.005,00
XS2895057177	0,000% Ukraine Reg.S. Stufenzinsanleihe v.24(2035)	USD		0,00	154.753,00
US91282CHV63	5,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD		2.300.000,00	3.300.000,00
US91282CGN56	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD		1.700.000,00	4.180.000,00
US91282CHL81	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD		0,00	7.370.000,00
US91282CJB81	5,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD		0,00	730.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US91282CHD65	4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD		0,00	15.850.000,00
US91282CJE21	5,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD		0,00	8.750.000,00

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2890420834	0,000% Bulgarien Reg.S. v.24(2032)	EUR		0,00	400.000,00
XS2926264529	0,000% Essendi SA Reg.S. v.24(2031)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2950696869	2,750% Fingrid Oyj EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2831757153	4,959% Raiffeisenbank a.s. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.24(2030)	EUR		0,00	300.000,00

USD

XS2913968363	5,550% Africa Finance Corporation Reg.S. v.24(2029)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2984221239	0,000% Azule Energy Finance Plc. Reg.S. v.25(2030)	USD		200.000,00	200.000,00
US455780DZ65	0,000% Indonesien v.25(2030)	USD		700.000,00	700.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU0000047003	1,500% Australien v.18(2031)	AUD		2.660.000,00	7.960.000,00

EUR

XS3064418687	2,500% Alphabet Inc. v.25(2029)	EUR		300.000,00	300.000,00
FR0014010IZ3	3,704% Altrad Investment Authority S.A.S. Reg.S. v.25(2029)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS3023482436	4,375% Aramark International Finance S.à.r.l. Reg.S. v.25(2033)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS2631416950	3,500% ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	EUR		0,00	700.000,00
XS2407019798	0,375% AXA Logistics Europe Master S.C.A. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR		0,00	500.000,00
DE000A3826Q8	2,676% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) [1)]	EUR		0,00	600.000,00
XS2677519196	3,500% Development Bank of Japan Sustainability Bond Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	700.000,00
XS2932831923	3,125% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2028)	EUR		100.000,00	100.000,00
EU000A4EG021	0,000% Europäische Union Reg.S. v.25(2030)	EUR		300.000,00	300.000,00
DE000A4DFCB7	3,250% Evonik Industries AG EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2030)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2622214745	3,035% Kraft Heinz Foods Co. FRN v.23(2025) [1)]	EUR		0,00	400.000,00
DE000A383TD4	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.25(2028)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS2856691469	2,394% New York Life Global Funding EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) [1)]	EUR		100.000,00	600.000,00
FR0014010DR1	0,000% Renault S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2030)	EUR		200.000,00	200.000,00

NZD

NZGOVDT425C5	2,750% Neuseeland Reg.S. v.16(2025)	NZD		0,00	770.000,00

USD

XS2842188687	7,498% Akbank T.A.S. Sustainability Bond v.24(2030)	USD		0,00	600.000,00
US05578BAW63	5,214% BPCE S.A. Reg.S. FRN v.22(2025) [1)]	USD		0,00	300.000,00
USP3R94GBP32	5,500% Corporacion Financiera de Desarrollo S.A. [COFIDE] Reg.S. Sustainability Bond v.25(2030)	USD		200.000,00	200.000,00
USP3699PGE18	4,375% Costa Rica Reg.S. v.13(2025)	USD		0,00	500.000,00
US24703TAL08	4,750% Dell International LLC/EMC Corporation v.25(2028)	USD		300.000,00	300.000,00
USP3579EBV85	5,950% Dominikanische Republik Reg.S. v.17(2027)	USD		0,00	700.000,00
US44891ACM71	5,950% Hyundai Capital America 144A v.23(2026)	USD		0,00	1.100.000,00
US46647PEP71	4,505% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.24(2028)	USD		800.000,00	800.000,00
XS2998746213	5,250% Ma'aden Sukuk Ltd. Reg.S. v.25(2030)	USD		400.000,00	400.000,00
US606822DK78	5,159% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Fix-to-Float v.25(2031) [1)]	USD		400.000,00	400.000,00
US6325C1D301	5,030% National Australia Bank Ltd. Reg.S. FRN v.22(2025) [1)]	USD		0,00	1.200.000,00
US632525CA77	4,500% National Australia Bank Ltd. v.24(2027)	USD		800.000,00	800.000,00
XS1791937441	4,000% Saudi-Arabien Reg.S. v.18(2025)	USD		0,00	800.000,00
USN8106HAA16	5,625% SMRC Automotive Holdings Netherlands B.V. Reg.S. v.24(2029)	USD		0,00	210.000,00
US863667BC42	4,850% Stryker Corporation v.23(2028)	USD		0,00	300.000,00
USG9T27HAL88	9,475% Vedanta Resources Finance II Plc. Reg.S. v.25(2030)	USD		500.000,00	500.000,00
USU9273AEF85	4,900% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.24(2026)	USD		0,00	600.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2931916972	2,750% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.24(2027)	EUR		600.000,00	600.000,00
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS3176804576	0,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS3186903756	0,000% Ithaca Energy [North Sea] PLC Reg.S. v.25(2031)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS3094324368	0,000% Mehiläinen Yhtiöt Oy Reg.S. v.25(2032)	EUR		100.000,00	100.000,00
USD					
US05253JAX90	5,375% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. v.23(2025)	USD		0,00	250.000,00
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Terminkontrakte auf Währung					
Verkaufte Kontrakte					
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs		JPY	6.131.820		
Basiswert(e) USD/JPY Devisenkurs		USD	7.672		
Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	84.476		
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	21.421		
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe		GBP	5.276		
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	7.890		
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe		USD	20.640		
Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe		USD	57.866		
Verkaufte Kontrakte					
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	8.718		
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe		EUR	11.386		
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	12.588		
Basiswert(e) Kanada 10Yr 6% Synth. Anleihe		CAD	18.177		
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe		USD	40.881		
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe		USD	41.716		
Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe		USD	10.819		
Rentenindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte					
Basiswert(e) Barc.MSCI EURO Corp SRI TR Un. Index (Gross Return) (EUR)		EUR	26.355		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin					
AUD		EUR	6.921		
CHF		EUR	1.266		
GBP		EUR	2.665		
HUF		EUR	7.287		
JPY		EUR	1.738		
NZD		EUR	7.875		
PLN		EUR	19.511		
SEK		EUR	2.896		

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
USD		EUR	9.950		
ZAR		EUR	13.543		

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

AUD		EUR	9.687	
CHF		EUR	2.524	
GBP		EUR	3.691	
HKD		EUR	980	
HUF		EUR	7.531	
NOK		EUR	1.373	
NZD		EUR	6.215	
PLN		EUR	26.059	
SEK		EUR	1.418	
USD		EUR	10.252	
ZAR		EUR	14.641	

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Kauf / Verkauf

AUD / JPY		JPY	260.000	
AUD / NOK		NOK	26.000	
AUD / PLN		PLN	3.100	
AUD / USD		USD	2.991	
CNH / USD		USD	1.438	
GBP / JPY		JPY	270.000	
GBP / NZD		NZD	3.900	
JPY / AUD		AUD	2.813	
JPY / GBP		GBP	1.392	
NOK / AUD		AUD	3.894	
NOK / SEK		SEK	158.918	
NZD / GBP		GBP	2.631	
PLN / AUD		AUD	1.169	
SEK / NOK		NOK	183.300	
USD / AUD		AUD	4.990	
USD / CNH		CNH	10.400	
USD / ZAR		ZAR	55.790	
ZAR / USD		USD	1.545	

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Kauf / Verkauf

BRL / USD		BRL	7.603	
COP / USD		COP	5.769.582	
IDR / USD		IDR	267.937.337	
NGN / USD		NGN	3.634.155	
TWD / USD		TWD	561.232	
USD / BRL		BRL	7.619	
USD / COP		USD	1.300	
USD / IDR		IDR	288.121.080	
USD / NGN		USD	1.032	
USD / TWD		USD	16.400	
USD / VND		USD	3.900	
VND / USD		VND	100.504.300	

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	21	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Optionsrechte auf Devisen-Derivate					
Optionsrechte auf Devisen					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
	Call on AUD/CAD Januar 2025/0,9250	EUR	60		
	Call on EUR/CHF Dezember 2024/0,9450	EUR	31		
	Call on EUR/GBP März 2025/0,8397	EUR	78		
	Call on EUR/MXN Februar 2025/22,1000	EUR	240		
	Call on NOK/SEK April 2025/0,9800	EUR	682		
	Call on NOK/SEK Dezember 2024/0,9800	EUR	615		
	Call on USD/CNH Februar 2025/7,4000	EUR	51		
	Call on USD/CNH Juli 2025/7,4000	EUR	79		
Gekaufte Kontrakte (Put)					
	Put on EUR/MXN November 2024/21,0000	EUR	90		
	Put on EUR/USD August 2025/1,1200	EUR	57		
	Put on EUR/USD Februar 2025/1,0400	EUR	85		
	Put on EUR/USD Januar 2025/1,0750	EUR	46		
	Put on EUR/USD März 2025/1,0300	EUR	76		
	Put on NOK/SEK Februar 2025/0,9530	EUR	560		
	Put on USD/JPY Januar 2025/150,0000	EUR	67		
	Put on USD/MXN Dezember 2024/18,8500	EUR	111		
	Put on USD/MXN Oktober 2024/19,3000	EUR	57		
Verkaufte Kontrakte (Call)					
	Call on AUD/CAD Januar 2025/0,9350	EUR	30		
	Call on EUR/CHF Dezember 2024/0,9540	EUR	11		
	Call on EUR/GBP März 2025/0,8500	EUR	42		
	Call on EUR/MXN Februar 2025/22,4000	EUR	196		
	Call on NOK/SEK April 2025/0,9900	EUR	396		
	Call on NOK/SEK Dezember 2024/0,9900	EUR	330		
	Call on USD/CNH Februar 2025/7,5000	EUR	26		
	Call on USD/CNH Juli 2025/7,5000	EUR	57		
Verkaufte Kontrakte (Put)					
	Put on EUR/GBP März 2025/0,8200	EUR	15		
	Put on EUR/MXN November 2024/20,7300	EUR	58		
	Put on EUR/USD August 2025/1,1050	EUR	33		
	Put on EUR/USD Februar 2025/1,0300	EUR	57		
	Put on EUR/USD Januar 2025/1,0650	EUR	29		
	Put on EUR/USD März 2025/1,0200	EUR	54		
	Put on NOK/SEK April 2025/0,9190	EUR	285		
	Put on NOK/SEK April 2025/0,9400	EUR	283		
	Put on NOK/SEK Februar 2025/0,9400	EUR	262		
	Put on USD/JPY Januar 2025/148,0000	EUR	44		
	Put on USD/MXN Dezember 2024/18,5000	EUR	112		
	Put on USD/MXN Oktober 2024/19,0500	EUR	31		

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Swaps					
Protection Buyer					
	Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.24(2029), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S42 5Yr Index CDS v.24(2029), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.24(2029), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), EURIBOR (EUR) 6 Monate/1.9643%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, EUROZONE HICP EX TOBACCO/2.2202% 06.12.2033, Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v. 25(2030), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S42 5Yr Index CDS v.24(2029), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), 2.1468%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.3743%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4668%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	46.900		
	Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S42 5Yr Index CDS v. 24(2029), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S43 5Yr Index CDS v. 25(2030), ecured Overnight Financing Rate (SOFR)/, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	8.000		
Zinsswaps					
	Basiswert(e) 3.8472%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW), 4.0582%/Australian Bank Bill Swap Rate 3 Monate (BBSW)	AUD	24.600		
	Basiswert(e) wiss Average Rate Overnight (SARON)/	CHF	9.800		
	Basiswert(e) 1.6295%/7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY, 7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY/1.5645%	CNY	75.000		
	Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.24(2029), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S42 5Yr Index CDS v.24(2029), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.24(2029), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), EURIBOR (EUR) 6 Monate/1.9643%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, EUROZONE HICP EX TOBACCO/2.2202% 06.12.2033, Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v. 25(2030), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S42 5Yr Index CDS v.24(2029), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), 2.1468%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.3743%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4668%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	36.082		
	Basiswert(e) ONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA, ONIA Sterling Overnight Index Aver. SONIA/	GBP	18.900		
	Basiswert(e) FBIL (INR) 1 Day Outright Rate/5.6357%, FBIL (INR) 1 Day Outright Rate/6.1275%, FBIL (INR) 1 Day Outright Rate/6.1975%, 6.1242%/FBIL (INR) 1 Day Outright Rate	INR	1.458.000		
	Basiswert(e) /Tokyo Overnight Average Rate (TONA/TONAR), Tokyo Overnight Average Rate (TONA/TONAR)/	JPY	1.023.400		
	Basiswert(e) New Zealand Bank Bill 3 Month FRA Index/3.4500%, New Zealand Bank Bill 3 Month FRA Index/3.4753%, New Zealand Bank Bill 3 Month FRA Index/3.6853%, 4.1372%/New Zealand Bank Bill 3 Month FRA Index	NZD	94.450		
	Basiswert(e) TIBOR (SEK) 3 Monate/2.0422%, TIBOR (SEK) 3 Monate/2.1567%, TIBOR (SEK) 3 Monate/2.3887%	SEK	204.800		
	Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S42 5Yr Index CDS v. 24(2029), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S43 5Yr Index CDS v. 25(2030), ecured Overnight Financing Rate (SOFR)/, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	18.490		

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Zero Inflation Swaps					
	Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.24(2029), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S42 5Yr Index CDS v.24(2029), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.24(2029), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), EURIBOR (EUR) 6 Monate/1.9643%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, EUROZONE HICP EX TOBACCO/2.2202% 06.12.2033, Goldman Sachs AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v. 25(2030), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S42 5Yr Index CDS v.24(2029), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), 2.1468%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.3743%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4668%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	6.000		

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)				
5,670 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. v.23(2025)	USD	1.666		
5,283 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	USD	916		
0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)	EUR	8.006		
2,200 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2028)	EUR	8.313		
2,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2029)	EUR	12.244		
2,750 % Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	EUR	11.096		
0,625 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.19(2029)	EUR	5.524		
4,375 % European Investment Bank (EIB) v.24(2027)	USD	17.113		
2,500 % Frankreich Reg.S. v.22(2026)	EUR	4.309		
3,600 % Italien Reg.S. v.23(2025)	EUR	7.206		
3,100 % Italien Reg.S. v.24(2026)	EUR	19.996		
2,550 % Italien Reg.S. v.25(2027)	EUR	18.252		
4,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.24(2029)	USD	17.698		
2,875 % Nordic Investment Bank Reg.S. v.24(2027)	EUR	1.023		
4,500 % Ungarn v.22(2028)	HUF	1.174.080		
4,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD	6.113		
4,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026)	USD	5.198		

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	193.087.182,76

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
HSBC Continental Europe S.A., Paris
J.P. Morgan SE, Frankfurt
Royal Bank of Canada (London Branch)
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**	**65.209,97**
Davon:		
Bankguthaben	EUR	65.209,97
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**95,48**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,05**

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: 1,30 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,08 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,71 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivateverordnung verwendet wurde

- Monte-Carlo-Simulation

Parameter, die gemäß § 11 Derivateverordnung verwendet wurden

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

Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage nach der Bruttomethode

186,77 %

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

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

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	43.962.225,75

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London
Basler Kantonalbank, Basel
BNP Paribas Financial Markets SNC, Paris
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
UBS AG, Zürich

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	**EUR**	**55.169.285,18**
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	55.169.285,18

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	70.833,14
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**	**35,56**
Umlaufende Anteile	**STK**	**5.890.730,710**

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	-214.166,60
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		86,13 %
Davon für Dritte		69,89 %

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	2.218.801,37
Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	2.218.801,37
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich [3)]	EUR	-214.166,60
Pauschalgebühr	EUR	-214.166,60
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	69.409,60

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	43.962.225,75	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	20,99 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien [1]			
1. Name	Basler Kantonalbank	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	17.738.190,14	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
2. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.976.638,76	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
3. Name	Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.656.880,88	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
4. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.329.075,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
5. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	261.440,97	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	dreiseitig	n.a.	n.a.
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	43.962.225,75	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	n.a.	n.a.
Qualitäten [2]	AA AA- A+ A BBB+ BBB BB	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CAD CHF EUR GBP HKD SEK SGD USD	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	55.169.285,18	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	70.833,14	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,42 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	35.817,07	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	35.817,07	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,58 %	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	
	21,98 %
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps [3)]	
1. Name	Tencent Holdings Ltd.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.309.677,67
2. Name	thyssenkrupp AG
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9.098.495,95
3. Name	Stellantis N.V.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.148.136,16
4. Name	Yum China Holdings Inc.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.740.027,37
5. Name	ENEL S.p.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.547.952,03
6. Name	Nordea Bank Abp
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.040.604,05
7. Name	G Mining Ventures Corp.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.109.485,35
8. Name	Accelleron Industries Ltd.
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.038.681,84
9. Name	Capgemini SE
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	903.685,00
10. Name	Kinnevik AB
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	870.473,94
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	55.169.285,18
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 UniKapital -net- – 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