Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment

Jahresbericht

zum 30. September 2025

UniEuroRenta HighYield

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniEuroRenta HighYield 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.

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniEuroRenta HighYield ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens zwei Drittel aus verzinslichen Wertpapieren in- und ausländischer Aussteller bestehen muss, deren Bonität vom Markt nicht als erstklassig eingeschätzt wird. Dabei werden üblicherweise solche Wertpapiere für das Sondervermögen erworben, die für das erhöhte Risiko, dass eventuell die Zins- und Tilgungsverpflichtungen nicht erfüllt werden können und/oder Währungsrisiken bestehen, eine höhere Rendite aufweisen. Mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens müssen aus auf Euro lautenden Wertpapieren bestehen oder gegen Euro währungsgesichert sein. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. Bis zu ein Drittel des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumente oder in Bankguthaben investiert werden. Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Investmentanteilen gehalten werden. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann 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. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniEuroRenta HighYield investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 78 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 13 Prozent. Kleinere Engagements in Nordamerika, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt vollständig auf Unternehmensanleihen (Corporates). Hier waren Industrieanleihen mit zuletzt 82 Prozent die größte Position, gefolgt von Versorgeranleihen mit 17 Prozent und geringen Anteilen an Finanzanleihen.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BB. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und acht Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtzeitraums bei 4,94 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniEuroRenta HighYield bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in Rentenanlagen. 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. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Des Weiteren bestehen erhöhte Kurs- und Adressenausfallrisiken aufgrund der Investition in hochverzinsliche Wertpapiere und Unternehmensanleihen im Bereich Non-Investment Grade, da Anleihen minderer Bonität in der Regel eine höhere Ausfallquote aufweisen. 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 einer britischen Unternehmensanleihe der Freizeitbranche, von französischen Bankschuldverschreibungen, einer niederländischen Unternehmensanleihe des Gesundheitswesen sowie einer italienischen Unternehmensanleihe der Telekommunikationsbranche. Die größten Verluste wurden aus luxemburgischen und britischen Bankschuldverschreibungen sowie aus derivativen Geschäften 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 UniEuroRenta HighYield erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 6,20 Prozent (nach BVI-Methode).

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

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermö-gens [1]
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Cayman Inseln	1.997.720,00	0,45
Gibraltar	2.337.000,00	0,52
Griechenland	2.612.376,00	0,58
Frankreich	89.333.197,69	19,94
Niederlande	86.021.347,44	19,20
Italien	47.117.831,33	10,52
Deutschland	43.787.812,00	9,78
Großbritannien	34.949.845,20	7,80
Luxemburg	32.957.628,80	7,36
Vereinigte Staaten von Amerika	19.364.104,00	4,32
Portugal	8.594.923,00	1,92
Schweden	8.292.985,10	1,85
Finnland	7.591.649,00	1,69
Mexiko	6.677.273,12	1,49
Tschechische Republik	6.260.840,00	1,40
Spanien	4.722.378,00	1,05
Dänemark	3.818.865,00	0,85
Japan	3.506.860,00	0,78
Irland	3.474.343,54	0,78
Sonstige [2]	9.619.387,99	2,15
Summe	**423.038.367,21**	**94,43**
2. Derivate	**-1.054.602,28**	**-0,24**
3. Bankguthaben	**20.443.473,53**	**4,56**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**11.267.508,10**	**2,52**
Summe	**453.694.746,56**	**101,27**
II. Verbindlichkeiten	**-5.763.563,90**	**-1,27**
III. Fondsvermögen	**447.931.182,66**	**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 0,34 %.

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**379.496.986,82**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		-14.235.316,72
2.	Mittelzufluss (netto)		57.826.120,55
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	127.682.721,53	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-69.856.600,98	
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-617.976,88
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		25.461.368,89
	Davon nicht realisierte Gewinne	5.060.397,63	
	Davon nicht realisierte Verluste	5.115.978,10	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**447.931.182,66**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

		EUR
I.	**Erträge**	
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	2.386.800,04
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	15.466.085,14
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	542.192,86
4.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	204.543,89
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-8.179,43
6.	Sonstige Erträge	2.677.931,33
	Summe der Erträge	21.269.373,83
II.	**Aufwendungen**	
1.	Verwaltungsvergütung	3.917.391,42
2.	Sonstige Aufwendungen	527.646,47
	Summe der Aufwendungen	4.445.037,89
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**16.824.335,94**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**	
1.	Realisierte Gewinne	16.845.489,62
2.	Realisierte Verluste	-18.384.832,40
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**-1.539.342,78**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**15.284.993,16**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	5.060.397,63
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.115.978,10
VI.	**Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**10.176.375,73**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**25.461.368,89**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

		EUR insgesamt	EUR je Anteil
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**		
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	15.284.993,16	1,17
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen [1]	1.533.545,76	0,12
II.	**Gesamtausschüttung**	**16.818.538,92**	**1,29**
1.	Endausschüttung	16.818.538,92	1,29
a)	Barausschüttung	16.818.538,92	1,29

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	296.238.077,41	28,83
30.09.2023	357.858.994,97	31,11
30.09.2024	379.496.986,82	33,53
30.09.2025	447.931.182,66	34,36

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Stammdaten des Fonds

	UniEuroRenta HighYield
Auflegungsdatum	01.07.1999
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	13.037.627,070
Anteilwert (in Fondswährung)	34,36
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
EUR									
XS3074459994	4,746% Abertis Infraestructuras Finance B.V. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2]	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	102,3750	1.228.500,00	0,27
XS2937255193	4,870% Abertis Infraestructuras Finance B.V. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2]	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	103,1250	1.237.500,00	0,28
FR001400L5X1	7,250% Accor S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2]	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	109,6250	548.125,00	0,12
XS2800678224	14,500% Air Baltic Corporation A.S. Reg.S. v.24(2029) [3]	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	99,5100	497.550,00	0,11
FR001400ZKL2	5,750% Air France-KLM S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2] [3]	EUR	1.600.000,00	2.600.000,00	1.000.000,00	%	102,3750	1.638.000,00	0,37
XS2829852842	4,500% Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. [2]	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	103,8420	623.052,00	0,14
XS2615937187	7,250% Allwyn Entertainment Financing (UK) Plc. Reg.S. v.23(2030) [4]	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	105,0000	753.480,00	0,17
XS2711801287	7,125% APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083) [2]	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	110,5400	1.105.400,00	0,25
XS2954189234	5,764% Asmodee Group AB Reg.S. FRN v.24(2029) [2] [4]	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	100,9450	474.441,50	0,11
XS2954187378	5,750% Asmodee Group AB Reg.S. v.24(2029) [4]	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	%	104,7500	219.556,00	0,05
XS2775027043	4,250% Autostrade per L'Italia S.p.A. Sustainability Bond v.24(2032)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	103,7450	1.348.685,00	0,30
XS2775027472	4,625% Autostrade per L'Italia S.p.A. Sustainability Bond v.24(2036)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	104,1500	1.874.700,00	0,42
XS2432565187	2,000% Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031) [3]	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	92,2050	2.766.150,00	0,62
XS2451803063	5,375% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082) [2] [3]	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	102,7500	4.315.500,00	0,96
XS2684846806	7,000% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083) [2] [3]	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	109,9220	1.319.064,00	0,29
XS2900282133	5,500% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054) [2]	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	103,5000	2.277.000,00	0,51
XS2940455897	4,375% BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2] [3]	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	102,1000	1.837.800,00	0,41
XS2391790610	3,750% British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2] [3]	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	%	99,4140	5.964.840,00	1,33
XS2294186965	3,375% CAB SELAS Reg.S. v.21(2028) [3]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	93,5200	1.870.400,00	0,42
XS2387052744	0,875% Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v.21(2029) [3]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	92,1890	1.843.780,00	0,41
XS3091295801	4,750% Clarios Global L.P./Clarios US Finance Co. Inc. Reg.S. v.25(2031)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	101,7500	1.322.750,00	0,30
XS2688529135	5,750% Coty Inc. Reg.S. v.23(2028) [3]	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	102,7500	2.260.500,00	0,50
XS2904791774	6,000% CPI Property Group S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	102,2120	919.908,00	0,21
XS2290533020	3,750% CPI Property Group S.A. Reg.S. FRN Perp. [2]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	90,2220	1.804.440,00	0,40
XS3067385420	5,500% Currenta Group Holdings S.à r.l. Reg.S. v. 25(2030)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	102,2500	613.500,00	0,14
DE000A30WFV1	4,375% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026) [3]	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	101,3120	1.722.304,00	0,38
XS2333564503	3,375% Dufry One BV Reg.S. v.21(2028) [3]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,7500	1.995.000,00	0,45

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

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
XS2910523716	6,250% Dynamo NewCo II GmbH Reg.S. v.24(2031)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	103,5000	828.000,00	0,18
PTEDPZOM0011	4,750% EDP S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2054) [2]	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	103,6250	2.279.750,00	0,51
PTEDP5OM0008	4,500% EDP S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2055) [2] [3]	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	101,2300	2.530.750,00	0,56
PTEDPROM0029	1,875% EDP S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 21(2081) [2]	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	99,2560	794.048,00	0,18
PTEDPSOM0002	4,625% EDP S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 24(2054) [2]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,0000	2.060.000,00	0,46
XS2074522975	2,625% eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2027) [3]	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	99,7310	1.296.503,00	0,29
FR00140132E4	0,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. [2]	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	99,1500	2.677.050,00	0,60
FR001400SMT6	5,625% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. [2] [3]	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	105,1250	841.000,00	0,19
FR001400EFQ6	7,500% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2]	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	110,0000	1.980.000,00	0,44
FR001400FDC8	4,625% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.23(2043)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	99,1530	594.918,00	0,13
FR0014003S56	2,625% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2]	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	97,1250	1.748.250,00	0,39
FR0013534336	3,375% Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2]	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	96,0400	2.497.040,00	0,56
XS2963891028	4,500% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2] [3]	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00	%	102,2500	3.272.000,00	0,73
XS2304675791	1,816% EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.21(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	90,2740	1.805.480,00	0,40
XS2822505439	5,875% EPH Financing International a.s. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	107,8620	3.235.860,00	0,72
FI4000571260	4,750% Finnair Oyj Reg.S. v.24(2029) [3]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,0640	2.061.280,00	0,46
XS2408033210	1,850% Gaz Finance Plc./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v. 21(2028)	EUR	4.100.000,00	0,00	0,00	%	72,0000	2.952.000,00	0,66
XS3120113876	7,361% Heimstaden AB EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR	1.100.000,00	2.100.000,00	1.000.000,00	%	100,5860	1.106.446,00	0,25
XS2943818059	5,375% Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	102,0000	1.122.000,00	0,25
XS2810807094	6,875% Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.24(2031) [3]	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	106,0580	2.015.102,00	0,45
FR001400EJI5	5,375% Iliad S.A. Reg.S. v.22(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00	%	103,2500	103.250,00	0,02
FR001400PRQ7	5,375% Iliad S.A. Reg.S. v.24(2031) [3]	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	%	106,3750	2.127.500,00	0,47
XS2586739729	5,250% Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	108,4720	1.084.720,00	0,24
XS2998667187	3,875% Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 25(2034)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	99,0540	1.089.594,00	0,24
XS3176794595	4,000% InPost S.A. Reg.S. v.25(2031)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	100,1250	1.902.375,00	0,42
FR001400WJI7	5,000% La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2] [3]	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	104,1250	2.915.500,00	0,65
XS2852970529	5,564% Lion/Polaris Lux 4 S.A. Reg.S. FRN v.24(2029) [2]	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	101,1880	1.315.444,00	0,29
XS2852974513	7,026% Mangrove LuxCo III S.à r.l. Reg.S. FRN v. 24(2029) [2]	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	100,5100	1.105.610,00	0,25
XS3094324368	5,125% Mehiläinen Yhtiöt Oy Reg.S. v.25(2032)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	102,2710	920.439,00	0,21
XS3192254632	3,700% Mundys S.p.A. EMTN Reg.S. Sustainability Linked Bond v.25(2031)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	99,8500	2.795.800,00	0,62
FR001400KWR6	6,000% New Immo Holding S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23(2029)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	103,8950	831.160,00	0,19
FR001400EHH1	4,875% New Immo Holding S.A. EMTN Reg.S. v. 22(2028)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	101,2380	1.417.332,00	0,32
FR001400PIA0	5,875% New Immo Holding S.A. EMTN Reg.S. v. 24(2028)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	103,3460	1.653.536,00	0,37
FR001400Q5V0	4,125% Nexans S.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	102,7500	1.335.750,00	0,30
XS2010045511	2,125% NGG Finance PLC Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2082) [2]	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	97,8750	1.076.625,00	0,24
XS2825597656	5,250% OI European Group BV Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	102,6250	1.334.125,00	0,30
XS2778385240	5,125% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. [2]	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	102,9000	1.646.400,00	0,37
XS2563353361	5,250% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 22(3022) [2]	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	102,4000	614.400,00	0,14
XS2643284388	7,250% PEU [Fin] Ltd. Reg.S. v.23(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	104,1370	833.096,00	0,19
XS2852970016	6,375% Picard Groupe S.A.S. Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	104,3750	1.670.000,00	0,37
XS2834245297	5,514% PLT VII Finance S.à.r.l. Reg.S. FRN v.24(2031) [2]	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	100,1500	2.804.200,00	0,63
XS3004167642	3,875% Primo Water Holdings Inc. Reg.S. v.25(2028)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,1720	1.001.720,00	0,22
XS3076304602	5,250% Prysmian S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2]	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	104,4340	939.906,00	0,21
XS2332889778	4,250% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,0000	1.960.000,00	0,44
XS2854278863	5,776% Ray Financing LLC Reg.S. FRN v.24(2031) [2]	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,1720	1.001.720,00	0,22
XS2107452620	3,250% RCS & RDS S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	98,8880	1.186.656,00	0,26
XS2771494940	3,500% REN Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2032)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	101,2710	1.316.523,00	0,29

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

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
FR001400U3Q9	5,494% Roquette Frères S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2) 3)]	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	102,3270	1.330.251,00	0,30
XS3094765735	4,625% RWE AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 25(2055) [2)]	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	102,0000	816.000,00	0,18
XS2891752888	4,875% Scandinavian Tobacco Group A/S Reg.S. v. 24(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	103,8710	1.558.065,00	0,35
DE000A3H2TA0	3,375% Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,5200	995.200,00	0,22
DE000A383HC1	4,500% Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	101,7170	1.322.321,00	0,30
DE000A4DFLQ6	5,375% Schaeffler AG Reg.S. v.25(2031) [3)]	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	104,6250	1.255.500,00	0,28
XS1796208632	1,625% SES S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	99,7290	2.991.870,00	0,67
XS2899636935	6,000% SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054) [2)]	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	101,2500	5.062.500,00	1,13
XS3090092233	4,625% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.25(2035) [3)]	EUR	3.800.000,00	3.800.000,00	0,00	%	98,8170	3.755.046,00	0,84
XS3082828560	4,625% Sunrise FinCo I B.V. Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	%	101,2500	2.835.000,00	0,63
FR001400TG54	4,125% TDF Infrastructure SAS Reg.S. v.24(2031)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	100,8740	1.513.110,00	0,34
XS2293060658	2,376% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond Perp. [2)]	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	94,9290	949.290,00	0,21
XS1795406658	3,875% Telefónica Europe BV Reg.S. FRN Perp. [2)]	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,6610	1.006.610,00	0,22
XS2532478430	7,250% Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	102,8230	1.439.522,00	0,32
XS2838492101	5,875% Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.24(2030) [3)]	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	99,8750	1.198.500,00	0,27
XS1439749364	1,625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.16(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	95,3730	1.430.595,00	0,32
XS2290960876	2,125% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2)]	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	88,0610	1.056.732,00	0,24
XS2937308737	4,500% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2)]	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	101,3130	2.127.573,00	0,47
XS2758099779	6,286% United Group BV Reg.S. FRN v.24(2031) [2)]	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	100,2500	1.303.250,00	0,29
XS2434783911	5,250% United Group BV Reg.S. v.22(2030)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	%	99,0840	3.567.024,00	0,80
XS2758078930	6,750% United Group BV Reg.S. v.24(2031)	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	102,1550	408.620,00	0,09
FR001400EA16	5,375% Valéo S.E. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	103,4380	1.448.132,00	0,32
FR00140007L3	2,500% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2) 3)]	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	96,0760	4.035.192,00	0,90
XS2796600307	5,625% VMED O2 UK Financing I Plc. Reg.S. Green Bond v.24(2032) [3)]	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	102,6250	2.360.375,00	0,53
XS3181537526	4,625% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2055) [2)]	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	99,2500	2.183.500,00	0,49
XS2225204010	3,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2080) [2)]	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	96,3420	1.252.446,00	0,28
XS2681541327	6,125% ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029) [3)]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	102,3060	2.046.120,00	0,46
XS2757520965	4,750% ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	98,3930	1.869.467,00	0,42
XS3091660194	7,000% ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. v. 25(2030) [3)]	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	103,9470	2.494.728,00	0,56
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029) [3)]	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	91,1450	1.822.900,00	0,41
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	96,6940	1.160.328,00	0,26
XS2914769299	6,125% Ziggo Bond Co. BV Reg.S. Green Bond v. 24(2032) [3)]	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	96,0300	2.304.720,00	0,51
								180.963.270,50	**40,41**
GBP									
XS2358483258	4,500% VMED O2 UK Financing I Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	GBP	2.000.000,00	0,00	0,00	%	91,6630	2.100.916,80	0,47
								2.100.916,80	**0,47**
USD									
USF507APAB73	7,000% Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	USD	1.200.000,00	0,00	0,00	%	101,3588	1.035.241,81	0,23
								1.035.241,81	**0,23**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**184.099.429,11**	**41,11**
Summe börsengehandelte Wertpapiere								**184.099.429,11**	**41,11**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2282606578	2,625% Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2)]	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	98,8310	1.185.972,00	0,26
XS2623604233	9,500% Adler Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.23(2027) [3)]	EUR	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	95,5300	955.300,00	0,21
XS2864442376	6,000% Afflelou S.A.S. Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	104,1250	1.145.375,00	0,26
FR0014012HT4	3,750% Air France-KLM S.A. EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00	%	99,7020	3.589.272,00	0,80

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

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
XS3046302488	6,000% Akropolis Group UAB Reg.S. Green Bond v. 25(2030)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	104,7720	1.257.264,00	0,28
XS3193906180	0,000% Alliander NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. [2]	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	99,8750	1.598.000,00	0,36
XS3134529562	4,125% Allwyn Entertainment Financing (UK) Plc. Reg.S. v.25(2031)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	97,5000	1.170.000,00	0,26
FR0014010J09	4,429% Altrad Investment Authority S.A.S. Reg.S. v. 25(2032)	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	101,5980	2.438.352,00	0,54
XS2857868942	6,625% Amber Finco PLC Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	105,1500	1.682.400,00	0,38
XS3023482436	4,375% Aramark International Finance S.à.r.l. Reg.S. v. 25(2033)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	100,3780	1.505.670,00	0,34
XS2310511717	3,000% Ardagh Metal Packaging Finance Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	92,2840	922.840,00	0,21
XS2103218538	2,000% Ashland Services B.V. Reg.S. v.20(2028)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	97,3280	583.968,00	0,13
XS3070629335	4,250% Ball Corporation v.25(2032)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	102,2500	1.227.000,00	0,27
XS2690055996	7,000% Banijay Entertainment S.A.S. Reg.S. v.23(2029)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	104,0620	1.456.868,00	0,33
XS3109433048	5,250% Beach Acquisition BidCo LLC Reg.S. v.25(2032)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	102,6150	1.026.150,00	0,23
XS1640668940	3,375% Belden Inc. Reg.S. v.17(2027)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	100,0710	800.568,00	0,18
XS3099155932	8,000% Bellis Acquisition Company Plc. Reg.S. v. 25(2031)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	101,5260	710.682,00	0,16
XS2831749481	5,771% Bertrand Franchise Finance SAS Reg.S. FRN v. 24(2030) [2] [3]	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	95,8350	1.437.525,00	0,32
XS3134602070	5,375% Boots Group Finco L.P./The Boots Group Luxco S.a r.l. Reg.S. v.25(2032) [3]	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	102,4380	1.331.694,00	0,30
XS2904658429	6,250% Bubbles Bidco S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031) [2]	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,0740	1.010.740,00	0,23
XS2809222420	5,750% Carnival Corporation Reg.S. v.24(2030) [3]	EUR	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	%	107,8750	1.510.250,00	0,34
XS2929905292	6,480% Castello [BC] Bidco S.p.A. Reg.S. FRN v. 24(2031) [2]	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	100,7500	1.108.250,00	0,25
XS2854329104	6,250% CECONOMY AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	EUR	1.000.000,00	0,00	500.000,00	%	105,5580	1.055.580,00	0,24
XS3178805027	6,480% CEME S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031) [2]	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	100,3750	501.875,00	0,11
XS2618840974	6,786% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. FRN v.23(2030) [2]	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	100,4050	1.204.860,00	0,27
XS2618867159	7,500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v. 23(2030) [3]	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	103,1250	721.875,00	0,16
XS3087220664	7,125% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v. 25(2031)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	102,4700	1.537.050,00	0,34
XS2550380104	10,375% Cirsa Finance International S.à.r.l. Reg.S. v. 22(2027) [4]	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	103,1480	1.763.830,80	0,39
XS2649695736	7,875% Cirsa Finance International S.à.r.l. Reg.S. v. 23(2028) [3]	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	104,2610	1.876.698,00	0,42
XS3105513769	5,000% CMA CGM S.A. Reg.S. v.25(2031)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	101,3750	1.926.125,00	0,43
XS2792575453	6,375% CT Investment GmbH Reg.S. v.24(2030) [3]	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	103,5000	1.449.000,00	0,32
XS2434776113	5,250% CTEC II GmbH Reg.S. v.22(2030) [3]	EUR	400.000,00	0,00	0,00	%	92,5000	370.000,00	0,08
XS2808453455	5,875% Drax Finco Plc. Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	103,7440	1.659.904,00	0,37
XS2802883731	4,750% Dufry One BV Reg.S. v.24(2031) [3]	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	103,5000	2.898.000,00	0,65
XS3091931058	4,875% eDreams ODIGEO S.A. Reg.S. v.25(2030) [3]	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	101,0000	1.212.000,00	0,27
XS3028067729	5,000% eircom Finance DAC Reg.S. v.25(2031)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	102,1250	919.125,00	0,21
XS3134523011	4,500% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2055) [2]	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	100,5150	904.635,00	0,20
XS3106539938	4,625% EPH Financing International a.s. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2032)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	101,6250	1.219.500,00	0,27
FR001400QC85	6,500% Eramet S.A. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029) [3]	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,0000	980.000,00	0,22
XS2900445375	6,375% Essendi SA Reg.S. v.24(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	105,6250	528.125,00	0,12
XS2926264529	5,500% Essendi SA Reg.S. v.24(2031)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	%	102,8870	3.498.158,00	0,78
XS3038659267	5,750% Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	105,2500	947.250,00	0,21
XS2796660384	9,750% Eutelsat S.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	108,1430	1.946.574,00	0,43
XS2804502511	5,250% FiberCop S.p.A. EMTN v.24(2055)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	89,5970	985.567,00	0,22
XS2804500572	6,875% FiberCop S.p.A. Reg.S. v.24(2028) [3]	EUR	2.992.000,00	0,00	0,00	%	106,9990	3.201.410,08	0,71
XS3104481414	5,125% FiberCop S.p.A. Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	%	101,2500	2.126.250,00	0,47
XS2804497506	7,750% FiberCop S.p.A. v.24(2033)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	116,5120	1.165.120,00	0,26
XS2436585355	5,625% F.I.S. Fabbrica Italiana Sintetici S.p.A. Reg.S. v. 22(2027)	EUR	775.000,00	0,00	0,00	%	100,5390	779.177,25	0,17
XS2719293826	10,000% Flos B&B Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028) [3] [4]	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	104,8750	1.174.600,00	0,26
XS2778270772	6,000% Fnac Darty Reg.S. v.24(2029)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	104,6630	732.641,00	0,16
XS3022166493	4,750% Fnac Darty Reg.S. v.25(2032)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	102,6330	718.431,00	0,16
XS2209344543	3,750% Forvia SE Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0460	1.000.460,00	0,22
XS2405483301	2,750% Forvia SE Reg.S. v.21(2027)	EUR	795.000,00	0,00	405.000,00	%	99,8280	793.632,60	0,18
XS3023963534	5,625% Forvia SE Reg.S. v.25(2030)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	103,6040	1.036.040,00	0,23

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

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
XS3072909107	5,786% Golden Goose S.p.A. Reg.S. FRN v.25(2031) [2]	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	101,1560	1.517.340,00	0,34
XS2761222400	6,017% Goldstory S.A.S. Reg.S. FRN v.24(2030) [2]	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	101,3870	1.622.192,00	0,36
XS2761223127	6,750% Goldstory S.A.S. Reg.S. v.24(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	103,7500	830.000,00	0,19
XS2615562274	6,750% Grünenthal GmbH Reg.S. v.23(2030)	EUR	900.000,00	0,00	0,00	%	105,4430	948.987,00	0,21
XS2867238532	10,375% Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.24(2030)	EUR	800.000,00	0,00	700.000,00	%	76,0000	608.000,00	0,14
XS2357357768	3,000% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2] [3]	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	94,8750	2.846.250,00	0,64
XS2649707846	9,375% HT Troplast GmbH Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	104,6100	1.673.760,00	0,37
XS2606019383	0,000% IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. Sustainability Bond v.23(2028)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	104,8930	1.992.967,00	0,44
FR0014012IH7	4,250% Iliad S.A. Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	100,6880	2.315.824,00	0,52
XS2275090749	3,750% I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	99,7600	698.320,00	0,16
XS3192215492	7,250% INEOS Finance Plc. Reg.S. v.25(2031)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	99,7700	897.930,00	0,20
XS2036798150	2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.19(2028)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	97,5000	1.267.500,00	0,28
XS2305744059	2,250% IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	96,8280	1.742.904,00	0,39
XS2947181769	5,764% IRCA S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2029) [2]	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	100,9500	1.312.350,00	0,29
XS2582796541	7,480% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. FRN v. 23(2028) [2]	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8620	1.008.620,00	0,23
XS2582788100	10,000% Italmatch Chemicals S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	105,6380	739.466,00	0,17
DE000A3LXSR7	4,375% JAB Holdings BV Reg.S. v.24(2034) [5]	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	103,7390	2.593.475,00	0,58
DE000A4EA5P2	4,375% JAB Holdings BV Reg.S. v.25(2035)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	103,1460	928.314,00	0,21
XS3150869819	3,870% JT International Financial Services BV Reg.S. Fix-to-Float v.25(2055) [2]	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	99,9000	2.697.300,00	0,60
XS2756269960	5,514% Kapla Holding S.A.S. Reg.S. FRN v.24(2030) [2]	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,6570	1.006.570,00	0,22
XS3098989588	6,073% Kepler S.p.A. Reg.S. FRN v.25(2029) [2]	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	101,5500	710.850,00	0,16
XS3109821051	5,376% La Doria S.p.A. Reg.S. FRN v.25(2030) [2]	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	100,4250	2.008.500,00	0,45
XS3049411971	0,000% LHMC Finco 2 S.à.r.l. Reg.S. v.25(2030)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	104,0340	832.272,00	0,19
XS2777367645	4,125% LKQ Dutch Bond B.V. v.24(2031)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	102,1480	1.123.628,00	0,25
XS2240463674	4,000% Lorca Telecom Bondco S.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	100,0820	2.902.378,00	0,65
XS2824640713	5,297% Lottomatica Group S.p.A. Reg.S. FRN v. 24(2031) [2] [3]	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	100,8560	1.815.408,00	0,41
XS2618428077	6,375% Loxam S.A.S. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	492.000,00	0,00	0,00	%	103,4340	508.895,28	0,11
XS3124949226	4,250% Loxam S.A.S. Reg.S. v.25(2031)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	99,7500	1.097.250,00	0,24
XS2341724172	2,375% MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	95,3650	1.716.570,00	0,38
XS3121788692	6,750% Market Bidco Finco Plc. Reg.S. v.25(2031)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	98,6350	1.183.620,00	0,26
XS2357737910	4,250% Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.21(2028) [3]	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	99,1680	1.487.520,00	0,33
XS2810278163	7,000% Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	104,6110	1.359.943,00	0,30
XS2615006470	8,750% Monitchem Holdco 3 S.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	900.000,00	0,00	800.000,00	%	100,0170	900.153,00	0,20
XS2301390089	1,875% Mundys S.p.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	97,7310	977.310,00	0,22
XS3111001817	5,944% Nexture S.p.A. Reg.S. FRN v.25(2032) [2]	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	100,8250	2.520.625,00	0,56
XS2920590192	5,786% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. FRN v.24(2030) [2]	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	100,3030	1.805.454,00	0,40
XS3067482896	5,375% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v. 25(2030)	EUR	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	101,5300	1.319.890,00	0,29
XS2999659886	6,375% Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.25(2033)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	103,1240	1.546.860,00	0,35
XS2326493728	3,375% Novelis Sheet Ingot GmbH Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	97,4930	584.958,00	0,13
XS2417092132	5,500% Odido Group Holding B.V. Reg.S. v.21(2030)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	100,9780	807.824,00	0,18
BE6362174417	5,250% Ontex Group NV Reg.S. v.25(2030)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	102,5000	615.000,00	0,14
XS2332250708	2,875% Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,5000	1.950.000,00	0,44
XS2816638873	7,125% Pachelbel BidCo S.p.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	107,8780	1.618.170,00	0,36
XS3111831254	4,500% Paprec Holding S.A. Reg.S. Green Bond v. 25(2032)	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	%	101,8900	2.241.580,00	0,50
XS1172951508	2,750% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.15(2027)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,9430	989.430,00	0,22
XS1824424706	4,750% Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00	%	100,7430	4.331.949,00	0,97
XS2856820704	4,875% PHOENIX PIB Dutch Finance BV Reg.S. v. 24(2029)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	105,0700	1.155.770,00	0,26
XS2848952151	5,776% PrestigeBidCo GmbH Reg.S. FRN v.24(2029) [2]	EUR	700.000,00	0,00	0,00	%	100,7170	705.019,00	0,16
DE000A383CE8	5,375% Progroup AG Reg.S. v.24(2031) [3]	EUR	800.000,00	0,00	1.000.000,00	%	100,9730	807.784,00	0,18
XS2359929812	3,375% Public Power Corporation S.A. Reg.S. v. 21(2028) [3]	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	100,4760	2.612.376,00	0,58
XS3005193183	9,000% Rekeep S.p.A. Reg.S. v.25(2029)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	98,5550	591.330,00	0,13
FR0014010DR1	3,875% Renault S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2030)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	99,8750	1.098.625,00	0,25
XS2854303729	6,750% Rossini S.à r.l. Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	105,3750	1.580.625,00	0,35
XS2325696628	3,125% Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,5460	1.005.460,00	0,22

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

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
DE000A3823R3	4,500% Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2026)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	101,3080	1.013.080,00	0,23
XS2644942737	9,500% SCIL IV LLC Reg.S. v.23(2028) [3]	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	105,0000	1.575.000,00	0,35
XS2895496680	4,500% Séché Environnement S.A. Reg.S. Green Bond v.25(2030)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	102,0120	714.084,00	0,16
XS2234516164	2,625% SNF Group S.A. Reg.S. v.20(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,1260	1.962.520,00	0,44
XS3021201887	4,500% SNF Group S.A. Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	102,7900	2.672.540,00	0,60
XS3071332293	5,950% Südzucker Internat Finance Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2] [3]	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	98,0180	2.548.468,00	0,57
XS2921539883	10,250% Takko Fashion GmbH Reg.S. v.24(2030)	EUR	500.000,00	900.000,00	400.000,00	%	109,0000	545.000,00	0,12
PTTAPFOM0003	5,125% TAP - Transportes Aéreos Portugueses SGPS S.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	103,3750	930.375,00	0,21
XS2295690742	3,500% TeamSystem S.p.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	99,4900	497.450,00	0,11
XS2767965853	5,375% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.24(2029)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	103,2500	2.374.750,00	0,53
XS3101387895	4,625% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.25(2032)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	100,0960	1.501.440,00	0,34
XS2755535577	5,752% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. [2] [3]	EUR	4.900.000,00	2.000.000,00	0,00	%	106,0000	5.194.000,00	1,16
XS2462605671	7,125% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. [2]	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	110,0000	660.000,00	0,15
XS2646608401	6,750% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. [2] [3]	EUR	1.900.000,00	1.000.000,00	0,00	%	111,7500	2.123.250,00	0,47
XS2582389156	6,135% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. [2]	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	108,1250	1.297.500,00	0,29
XS2592804434	7,375% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Sustainability Bond v.23(2029)	EUR	1.267.000,00	0,00	733.000,00	%	112,9640	1.431.253,88	0,32
XS2592804194	7,875% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Sustainability Bond v.23(2031)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	120,1290	1.201.290,00	0,27
XS2406607098	3,750% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2027)	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	%	100,9370	4.239.354,00	0,95
XS3081797964	4,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.25(2031)	EUR	3.300.000,00	3.300.000,00	0,00	%	101,1250	3.337.125,00	0,75
XS2387675395	1,875% The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081) [2]	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	96,4940	771.952,00	0,17
XS3080735726	6,625% Trivium Packaging Finance BV Reg.S. v. 25(2030)	EUR	329.000,00	329.000,00	0,00	%	105,3640	346.647,56	0,08
XS2776523669	5,875% TUI AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v. 24(2029) [3]	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	104,1170	2.290.574,00	0,51
FR001400Y8Z5	4,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2]	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	102,5000	1.640.000,00	0,37
XS2111947748	3,625% United Group BV Reg.S. v.20(2028)	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	98,5840	788.672,00	0,18
XS1634252628	3,625% UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,8860	1.997.720,00	0,45
FR001400WJR8	5,125% Valéo S.E. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2031)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	102,9200	926.280,00	0,21
FR0014012S06	4,322% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2]	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00	%	100,2540	1.804.572,00	0,40
XS2541437583	9,250% Verisure Holding AB Reg.S. v.22(2027) [4]	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	102,7740	1.891.041,60	0,42
XS2581647091	7,125% Verisure Holding AB Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	103,2500	1.755.250,00	0,39
XS3071335478	5,994% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	103,7500	1.141.250,00	0,25
XS2431015655	3,500% VZ Secured Financing BV RegS Sustainability Linked Bond v. 22(2032) [3]	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	94,0300	1.410.450,00	0,31
XS3181123129	5,250% VZ Secured Financing B.V. Reg.S. v.25(2033)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	99,8750	1.098.625,00	0,25
XS2721621154	4,693% WarnerMedia Holdings Inc. v.24(2033)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	89,5000	537.000,00	0,12
XS2681940297	7,000% Webuild S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	108,7700	2.175.400,00	0,49
XS3106096178	4,125% Webuild S.p.A. Reg.S. v.25(2031)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00	%	100,8970	3.127.807,00	0,70
DE000A254QA9	2,875% Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v. 19(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	99,3540	298.062,00	0,07
XS2908095172	4,357% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	101,3600	2.432.640,00	0,54
XS2286041517	2,499% Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2]	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	98,8100	1.383.340,00	0,31
XS3066590574	6,117% Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2]	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	104,4550	1.984.645,00	0,44
XS2286041947	3,000% Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. [2]	EUR	800.000,00	0,00	0,00	%	96,5400	772.320,00	0,17
XS2367081523	2,250% WMG Acquisition Corporation Reg.S. v. 21(2031) [3]	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	94,7500	2.084.500,00	0,47
XS2941598786	3,700% W.P. Carey Inc. v.24(2034)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	98,2370	785.896,00	0,18
XS2859406139	6,750% Zegona Finance Plc. Reg.S. v.24(2029) [3]	EUR	3.420.000,00	0,00	380.000,00	%	106,0420	3.626.636,40	0,81
XS2116386132	3,375% Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030) [3]	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	90,0010	1.440.016,00	0,32
XS3183180937	8,000% 888 Acquisitions Ltd. Reg.S. v.25(2031) [3]	EUR	2.400.000,00	2.400.000,00	0,00	%	97,3750	2.337.000,00	0,52
								226.915.505,45	**50,68**

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

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
GBP									
XS2187651497	4,875% Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 144A v.20(2028)	GBP	300.000,00	0,00	0,00	%	97,6950	335.875,54	0,07
								335.875,54	**0,07**
USD									
US71654QCL41	6,350% Petróleos Mexicanos v.18(2048)	USD	2.000.000,00	0,00	0,00	%	79,6520	1.355.894,12	0,30
XS2921374273	7,000% Preduzece za Telekomunikacije Telekom Srbija A.D. Reg.S. v.24(2029)	USD	600.000,00	600.000,00	0,00	%	101,5000	518.341,99	0,12
								1.874.236,11	**0,42**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**229.125.617,10**	**51,17**
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								**229.125.617,10**	**51,17**

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2906214619	6,480% CEME S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031) [2]	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00	%	100,4230	3.514.805,00	0,78
								3.514.805,00	**0,78**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**3.514.805,00**	**0,78**
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind								**3.514.805,00**	**0,78**

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS3191557241	0,000% DeepOcean AS Reg.S. v.25(2031)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	101,2500	1.012.500,00	0,23
XS3192259516	6,750% Intralot Capital Luxembourg S.A. Reg.S. v. 25(2031)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,5000	1.005.000,00	0,22
XS3186903756	5,500% Ithaca Energy [North Sea] PLC Reg.S. v. 25(2031)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	100,8750	1.614.000,00	0,36
BE6365823044	7,014% Manuchar Group Reg.S. FRN v.25(2032) [2] [3]	EUR	600.000,00	2.100.000,00	1.500.000,00	%	98,9460	593.676,00	0,13
XS3037643304	5,500% Opal Bidco SAS Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	103,6670	2.073.340,00	0,46
								6.298.516,00	**1,40**
Summe verzinsliche Wertpapiere								**6.298.516,00**	**1,40**
Summe nicht notierte Wertpapiere								**6.298.516,00**	**1,40**
Summe Wertpapiervermögen								**423.038.367,21**	**94,46**

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2025	EUX	EUR	-18.000.000	-5.400,00	0,00
Summe der Zins-Derivate				**-5.400,00**	**0,00**

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) [1]

GBP			-2.400.000,00	10.519,77	0,00
USD			-4.400.000,00	17.351,75	0,00
Summe der Devisen-Derivate				**27.871,52**	**0,00**

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

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
Swaps								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection Buyer								
BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S44 5Yr Index CDS v.25(2030)	OTC [1]	EUR	10.000.000,00				-1.077.073,80	-0,24
Summe der Credit Default Swaps							**-1.077.073,80**	**-0,24**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben [5]								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank		EUR	19.706.354,33				19.706.354,33	4,40
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	144.206,15				165.260,31	0,04
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	671.877,01				571.858,89	0,13
Summe der Bankguthaben							**20.443.473,53**	**4,57**
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**20.443.473,53**	**4,57**
Sonstige Vermögensgegenstände								
Forderungen WP-Geschäfte		EUR	1.693.995,83				1.693.995,83	0,38
Forderungen aus Margin Konten		EUR	1.964.188,30				1.964.188,30	0,44
Zinsansprüche		EUR	6.959.536,74				6.959.536,74	1,55
Forderungen aus Anteilumsatz		EUR	649.787,23				649.787,23	0,15
Summe sonstige Vermögensgegenstände							**11.267.508,10**	**2,52**
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten WP-Geschäfte		EUR	-5.274.969,96				-5.274.969,96	-1,18
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung		EUR	-352.214,37				-352.214,37	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz		EUR	-89.634,06				-89.634,06	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-46.745,51				-46.745,51	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten							**-5.763.563,90**	**-1,29**
Fondsvermögen							**447.931.182,66**	**100,00**

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

Anteilwert	EUR	34,36
Umlaufende Anteile	STK	13.037.627,070

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,46
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,24

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
XS2387052744	0,875 % Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	2.000.000		1.843.780,00	1.843.780,00
XS2432565187	2,000 % Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031)	EUR	500.000		461.025,00	461.025,00
XS2367081523	2,250 % WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.400.000		1.326.500,00	1.326.500,00
FR00140007L3	2,500 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	2.300.000		2.209.748,00	2.209.748,00
XS2074522975	2,625 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2027)	EUR	600.000		598.386,00	598.386,00
XS2357357768	3,000 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.100.000		1.043.625,00	1.043.625,00
XS2010039894	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	EUR	2.000.000		1.822.900,00	1.822.900,00
XS2294186965	3,375 % CAB SELAS Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.000.000		1.870.400,00	1.870.400,00
XS2333564503	3,375 % Dufry One BV Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000		498.750,00	498.750,00
XS2359929812	3,375 % Public Power Corporation S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.100.000		2.109.996,00	2.109.996,00
XS2116386132	3,375 % Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.400.000		1.260.014,00	1.260.014,00
XS2431015655	3,500 % VZ Secured Financing BV RegS Sustainability Linked Bond v. 22(2032)	EUR	1.500.000		1.410.450,00	1.410.450,00
XS2391790610	3,750 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	4.500.000		4.473.630,00	4.473.630,00
XS2357737910	4,250 % Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.500.000		1.487.520,00	1.487.520,00
XS2940455897	4,375 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.800.000		1.837.800,00	1.837.800,00
DE000A30WFV1	4,375 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	EUR	1.700.000		1.722.304,00	1.722.304,00

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR befristet	unbefristet	Gesamt
PTEDP5OM0008	4,500 % EDP S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2055)	EUR	2.000.000		2.024.600,00	2.024.600,00
XS2963891028	4,500 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	3.200.000		3.272.000,00	3.272.000,00
XS3090092233	4,625 % Stellantis NV EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	2.600.000		2.569.242,00	2.569.242,00
XS2802883731	4,750 % Dufry One BV Reg.S. v.24(2031)	EUR	370.000		382.950,00	382.950,00
FI4000571260	4,750 % Finnair Oyj Reg.S. v.24(2029)	EUR	2.000.000		2.061.280,00	2.061.280,00
XS3091931058	4,875 % eDreams ODIGEO S.A. Reg.S. v.25(2030)	EUR	500.000		505.000,00	505.000,00
FR001400WJI7	5,000 % La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	2.800.000		2.915.500,00	2.915.500,00
XS2434776113	5,250 % CTEC II GmbH Reg.S. v.22(2030)	EUR	400.000		370.000,00	370.000,00
XS2824640713	5,297 % Lottomatica Group S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	EUR	500.000		504.280,00	504.280,00
XS2451803063	5,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	EUR	4.200.000		4.315.500,00	4.315.500,00
XS3134602070	5,375 % Boots Group Finco L.P./The Boots Group Luxco S.a r.l. Reg.S. v. 25(2032)	EUR	1.300.000		1.331.694,00	1.331.694,00
FR001400PRQ7	5,375 % Iliad S.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	2.000.000		2.127.500,00	2.127.500,00
DE000A383CE8	5,375 % Progroup AG Reg.S. v.24(2031)	EUR	800.000		807.784,00	807.784,00
DE000A4DFLQ6	5,375 % Schaeffler AG Reg.S. v.25(2031)	EUR	1.200.000		1.255.500,00	1.255.500,00
FR001400U3Q9	5,494 % Roquette Frères S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.300.000		1.330.251,00	1.330.251,00
FR001400SMT6	5,625 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	800.000		841.000,00	841.000,00
XS2796600307	5,625 % VMED O2 UK Financing I Plc. Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR	2.300.000		2.360.375,00	2.360.375,00
FR001400ZKL2	5,750 % Air France-KLM S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.600.000		1.638.000,00	1.638.000,00
XS2809222420	5,750 % Carnival Corporation Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.400.000		1.510.250,00	1.510.250,00
XS2688529135	5,750 % Coty Inc. Reg.S. v.23(2028)	EUR	500.000		513.750,00	513.750,00
XS2755535577	5,752 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	4.900.000		5.194.000,00	5.194.000,00
XS2831749481	5,771 % Bertrand Franchise Finance SAS Reg.S. FRN v.24(2030)	EUR	1.500.000		1.437.525,00	1.437.525,00
XS2776523669	5,875 % TUI AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	EUR	808.000		841.265,36	841.265,36
XS2838492101	5,875 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.200.000		1.198.500,00	1.198.500,00
XS3071332293	5,950 % Südzucker Internat Finance Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	2.600.000		2.548.468,00	2.548.468,00
XS2681541327	6,125 % ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	2.000.000		2.046.120,00	2.046.120,00
XS2914769299	6,125 % Ziggo Bond Co. BV Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR	2.400.000		2.304.720,00	2.304.720,00
XS2792575453	6,375 % CT Investment GmbH Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.400.000		1.449.000,00	1.449.000,00
FR001400QC85	6,500 % Eramet S.A. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	EUR	1.000.000		980.000,00	980.000,00
XS2646608401	6,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	1.900.000		2.123.250,00	2.123.250,00
XS2859406139	6,750 % Zegona Finance Plc. Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.900.000		2.014.798,00	2.014.798,00
XS2804500572	6,875 % FiberCop S.p.A. Reg.S. v.24(2028)	EUR	1.500.000		1.604.985,00	1.604.985,00
XS2810807094	6,875 % Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.24(2031)	EUR	1.900.000		2.015.102,00	2.015.102,00
XS2684846806	7,000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	EUR	1.100.000		1.209.142,00	1.209.142,00
XS3091660194	7,000 % ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	2.400.000		2.494.728,00	2.494.728,00
BE6365823044	7,014 % Manuchar Group Reg.S. FRN v.25(2032)	EUR	600.000		593.676,00	593.676,00
XS2618867159	7,500 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.23(2030)	EUR	700.000		721.875,00	721.875,00
XS2649695736	7,875 % Cirsa Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.800.000		1.876.698,00	1.876.698,00
XS3183180937	8,000 % 888 Acquisitions Ltd. Reg.S. v.25(2031)	EUR	1.400.000		1.363.250,00	1.363.250,00
XS2623604233	9,500 % Adler Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.23(2027)	EUR	1.000.000		955.300,00	955.300,00
XS2644942737	9,500 % SCIL IV LLC Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.500.000		1.575.000,00	1.575.000,00
XS2719293826	10,000 % Flos B&B Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.400.000		1.174.600,00	1.174.600,00
XS2800678224	14,500 % Air Baltic Corporation A.S. Reg.S. v.24(2029)	EUR	500.000		497.550,00	497.550,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					**96.832.836,36**	**96.832.836,36**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
XS2719293826	10,000% Flos B&B Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	0,80000
XS2550380104	10,375% Cirsa Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.22(2027)	0,90000
XS2954187378	5,750% Asmodee Group AB Reg.S. v.24(2029)	0,52400
XS2954189234	5,764% Asmodee Group AB Reg.S. FRN v.24(2029)	0,94000
XS2615937187	7,250% Allwyn Entertainment Financing (UK) Plc. Reg.S. v.23(2030)	0,89700
XS2541437583	9,250% Verisure Holding AB Reg.S. v.22(2027)	0,80000

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

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,872600 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,537100 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,174900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
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					
EUR					
FR001400Q6Z9	4,625% Air France-KLM S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR		0,00	900.000,00
XS2113253210	3,875% Allwyn Entertainment Financing (UK) Plc. Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2842976289	5,849% Assemblin Caverion Group AB Reg.S. FRN v.24(2031) [1]	EUR		0,00	3.400.000,00
XS2990504321	4,625% Autostrade per L'Italia S.p.A. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2036)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
XS2397448346	6,750% BCP V Modular Services Finance Plc. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2029)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2066744231	1,000% Carnival Plc. v.19(2029)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS2385393587	2,000% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR		0,00	3.300.000,00
XS2300293003	2,000% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2247549731	1,750% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2193658619	1,875% Cellnex Telecom S.A. Reg.S. v.20(2029)	EUR		0,00	600.000,00
XS2391403354	2,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	2.000.000,00
DE000A3H2ZX9	0,100% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1222590488	2,000% EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	3.000.000,00
FR0013449998	1,625% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR001400AK26	4,125% Elis S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	300.000,00
XS2324364251	3,375% Emeria SASU Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	1.554.000,00
XS2582774225	7,750% Emeria SASU Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	400.000,00
XS2984228838	8,375% Heimstaden AB EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
SE0016278352	6,750% Heimstaden AB Reg.S. FRN Perp. [1]	EUR		0,00	1.500.000,00
XS3040316971	3,750% Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
XS2322423539	3,750% International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS2001175657	0,500% Koninklijke Philips NV Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1645722262	1,875% Mundys S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2550063478	7,500% Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.22(2026)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2712525109	7,250% Paprec Holding S.A. Reg.S. Green Bond v.23(2025)	EUR		0,00	800.000,00
XS1716243719	0,625% Philip Morris International Inc. v.17(2024)	EUR		0,00	3.000.000,00
FI4000541685	9,956% PHM Group Holding Oy Reg.S. FRN v.22(2026) [1]	EUR		0,00	1.500.000,00
FI4000507876	4,750% PHM Group Holding Oy Reg.S. v.21(2026)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS2241804462	3,875% Primo Water Holdings Inc. Reg.S. v.20(2028)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR001400IEQ0	4,875% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR		0,00	1.600.000,00
FR001400KXW4	4,625% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR		0,00	5.000.000,00
FR001400H2O3	4,500% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR		0,00	2.300.000,00
XS2067263850	5,750% Summer [BC] Holdco B S.a.r.l. Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	1.550.000,00
XS2807518639	5,186% TDC Net A/S Sustainability Linked Bond v.24(2029)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS2932084507	5,375% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.24(2029)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS1933828433	4,375% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. [1]	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2463934864	2,625% Teollisuuden Voima Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	100.000,00
XS2582404724	5,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
GBP					
XS2366652084	4,875% Constellation Automotive Financing Plc. Reg.S. v.21(2027)	GBP		0,00	800.000,00
USD					
US865632AA18	5,500% Summer (BC) Bidco B LLC 144A v.21(2026)	USD		0,00	400.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2256949749	3,248% Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp. [1)]	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2342910689	4,250% Afflelou S.A.S. Reg.S. v.21(2026)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1586831999	3,125% Aramark International Finance S.à.r.l. Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	400.000,00
XS3108493167	6,500% BCP V Modular Services Finance II Plc. Reg.S. v.25(2031)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
XS2616351867	8,523% Bormioli Pharma S.p.A. Reg.S. FRN v.23(2028) [1)]	EUR		0,00	1.300.000,00
XS2243548273	4,375% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS2649696890	3,630% Cirsa Finance International S.à.r.l. Reg.S. FRN v.23(2025) [1)]	EUR		0,00	2.400.000,00
XS1964638107	4,375% Clarios Global L.P./Clarios US Finance Co. Inc. Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2852136816	5,500% CMA CGM S.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2238777374	3,250% e& PPF Telecom Group B.V. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2586123965	4,867% Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2027)	EUR		0,00	1.400.000,00
XS2553825949	7,250% Forvia SE Reg.S. v.22(2025)	EUR		0,00	379.000,00
XS2077646391	2,250% Grifols S.A. Reg.S. v.19(2027)	EUR		0,00	1.100.000,00
XS2337308741	8,773% HSE Finance S.a r.l Reg.S. FRN v.21(2026) [1)]	EUR		0,00	300.000,00
XS2337308238	5,625% HSE Finance S.a r.l Reg.S. v.21(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1490159495	3,750% IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	750.000,00
XS2010028004	2,250% InPost S.A. Reg.S. v.21(2027)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS2010037682	6,875% Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	500.000,00
XS2010034077	3,375% Kapla Holding S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	800.000,00
XS2808394345	6,686% La Doria S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2029) [1)]	EUR		0,00	2.000.000,00
XS1602130947	3,375% Levi Strauss & Co. v.17(2027)	EUR		0,00	700.000,00
XS2729669239	6,485% Lottomatica Group S.p.A. Reg.S. FRN v.23(2030) [1)]	EUR		0,00	1.900.000,00
XS3047452316	4,875% Lottomatica Group S.p.A. Reg.S. v.25(2031)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2031871143	5,750% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2031871069	3,750% Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	600.000,00
XS3100795452	5,500% Luna 2.5 S.a.r.l. Reg.S. v.25(2032)	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00
XS2390849318	0,993% MPT Operating Partnership L.P. v.21(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2391351454	3,875% Olympus Water US Holding Corporation Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	500.000,00
XS2391352932	5,375% Olympus Water US Holding Corporation Reg.S. v.21(2029)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2247301794	4,375% Peach Property Finance GmbH Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	500.000,00
XS2850686903	6,776% Rino Mastrotto Group S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031) [1)]	EUR		0,00	900.000,00
XS2826718087	4,875% Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR		0,00	1.800.000,00
XS3017017990	4,500% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. Sustainability Linked Bond v.25(2032)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2310951103	3,625% Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	600.000,00
XS2010025836	7,250% Stena International S.A. Reg.S. v.23(2025)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS2998755040	5,875% Summer [BC] Holdco B S.a.r.l. Reg.S. v.25(2030)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2295691633	6,029% TeamSystem S.p.A. Reg.S. FRN v.21(2028) [1)]	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2581393134	6,875% Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	2.108.000,00
XS2199597456	4,375% TK Elevator Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2034069836	5,893% Trivium Packaging Finance BV Reg.S. FRN v.19(2026) [1)]	EUR		0,00	300.000,00
XS2034068432	3,750% Trivium Packaging Finance BV Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	500.000,00
XS2010029317	4,000% United Group BV Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	600.000,00
XS2919880679	6,500% United Group BV Reg.S. v.24(2031)	EUR		1.800.000,00	1.800.000,00
XS2355515516	3,125% Versuni Group B.V. Reg.S. v.21(2028)	EUR		0,00	500.000,00
XS2486825669	4,250% Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	EUR		0,00	600.000,00
XS2811097075	4,750% Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2830945452	5,375% Webuild S.p.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR		0,00	2.400.000,00
Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS2902582357	5,776% Sammontana Italia S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031) [1)]	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
EUR					
XS3105190576	0,000% CZECHOSLOVAK GROUP a.s. Reg.S. v.25(2031)	EUR		500.000,00	500.000,00

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	108.211		

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	9.200		
USD	EUR	11.690		

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

GBP	EUR	2.684		
USD	EUR	3.691		

Swaps

Protection Buyer

Basiswert(e) 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.25(2029), 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.24(2029), 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), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/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), 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)	EUR	90.000		

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)				
4,870 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	2.311		
4,746 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.248		
14,500 % Air Baltic Corporation A.S. Reg.S. v.24(2029)	EUR	571		
4,625 % Air France-KLM S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.877		
5,750 % Air France-KLM S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	4.361		
6,625 % Amber Finco PLC Reg.S. v.24(2029)	EUR	5.507		
4,375 % Aramark International Finance S.à.r.l. Reg.S. v.25(2033)	EUR	6.946		
6,231 % Assemblin Caverion Group AB Reg.S. FRN v.24(2031)	EUR	2.501		
2,000 % Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031)	EUR	14.911		
7,000 % Banijay Entertainment S.A.S. Reg.S. v.23(2029)	EUR	1.518		
5,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	EUR	12.286		
7,000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	EUR	1.331		
6,750 % BCP V Modular Services Finance Plc. Reg.S. Sustainability Bond v.21(2029)	EUR	8.272		
5,986 % Bertrand Franchise Finance SAS Reg.S. FRN v.24(2030)	EUR	1.491		
5,375 % Boots Group Finco L.P./The Boots Group Luxco S.a r.l. Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.661		
4,375 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.890		
3,750 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	6.485		
6,605 % Bubbles Bidco S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	EUR	1.511		
6,230 % Bubbles Bidco S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	EUR	908		
6,933 % Bubbles Bidco S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	EUR	1.009		
3,375 % CAB SELAS Reg.S. v.21(2028)	EUR	8.512		
1,000 % Carnival Plc. v.19(2029)	EUR	1.236		
0,000 % Castello [BC] Bidco S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	EUR	1.103		
0,875 % Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	2.572		

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	6,250 % CECONOMY AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	EUR	5.256		
	2,000 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2032)	EUR	25.902		
	1,750 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	4.967		
	6,480 % CEME S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	EUR	1.614		
	7,773 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. FRN v.23(2030)	EUR	1.129		
	6,786 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. FRN v.23(2030)	EUR	535		
	4,375 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.449		
	7,500 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.323		
	7,125 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.25(2031)	EUR	3.057		
	7,875 % Cirsa Finance International S.à.r.l. Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.403		
	5,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.858		
	5,750 % Coty Inc. Reg.S. v.23(2028)	EUR	4.358		
	3,750 % CPI Property Group S.A. Reg.S. FRN Perp.	EUR	11.059		
	6,375 % CT Investment GmbH Reg.S. v.24(2030)	EUR	3.912		
	5,250 % CTEC II GmbH Reg.S. v.22(2030)	EUR	1.825		
	2,000 % Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	4.985		
	4,375 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	EUR	1.733		
	3,375 % Dufry One BV Reg.S. v.21(2028)	EUR	4.671		
	4,750 % Dufry One BV Reg.S. v.24(2031)	EUR	17.348		
	2,000 % EDP Finance BV EMTN Reg.S. v.15(2025)	EUR	5.278		
	4,875 % eDreams ODIGEO S.A. Reg.S. v.25(2030)	EUR	2.439		
	2,625 % eircom Finance DAC Reg.S. v.19(2027)	EUR	2.587		
	5,000 % eircom Finance DAC Reg.S. v.25(2031)	EUR	940		
	5,625 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	841		
	7,500 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	2.321		
	3,375 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	9.292		
	2,625 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.748		
	3,375 % Emeria SASU Reg.S. v.21(2028)	EUR	965		
	7,750 % Emeria SASU Reg.S. v.23(2028)	EUR	392		
	4,500 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	3.208		
	5,875 % EPH Financing International a.s. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR	2.783		
	6,500 % Eramet S.A. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	EUR	4.084		
	5,750 % Eurofins Scientific S.E. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.909		
	9,750 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.313		
	6,875 % FiberCop S.p.A. Reg.S. v.24(2028)	EUR	33.422		
	5,125 % FiberCop S.p.A. Reg.S. v.25(2032)	EUR	3.199		
	7,750 % FiberCop S.p.A. v.24(2033)	EUR	1.220		
	10,000 % Flos B&B Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	9.273		
	4,750 % Fnac Darty Reg.S. v.25(2032)	EUR	686		
	5,625 % Forvia SE Reg.S. v.25(2030)	EUR	1.007		
	5,893 % Golden Goose S.p.A. Reg.S. FRN v.25(2031)	EUR	3.017		
	6,750 % Grünenthal GmbH Reg.S. v.23(2030)	EUR	952		
	10,375 % Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.719		
	3,000 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.060		
	7,000 % Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	USD	1.304		
	6,875 % Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.24(2031)	EUR	7.679		
	5,375 % Iliad S.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	16.863		
	4,250 % Iliad S.A. Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.317		
	3,750 % International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. v.21(2029)	EUR	1.221		
	2,250 % IQVIA Inc. Reg.S. v.19(2028)	EUR	1.282		
	2,250 % IQVIA Inc. Reg.S. v.21(2029)	EUR	11.087		
	3,870 % JT International Financial Services BV Reg.S. Fix-to-Float v.25(2055)	EUR	2.694		
	6,686 % La Doria S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2029)	EUR	3.248		
	5,000 % La Poste Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	5.493		
	5,564 % Lion/Polaris Lux 4 S.A. Reg.S. FRN v.24(2029)	EUR	2.115		
	6,485 % Lottomatica Group S.p.A. Reg.S. FRN v.23(2030)	EUR	3.931		
	5,735 % Lottomatica Group S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	EUR	1.627		
	5,750 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.19(2025)	EUR	1.170		
	5,500 % Luna 2.5 S.a.r.l. Reg.S. v.25(2032)	EUR	1.125		
	2,375 % MAHLE GmbH EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	6.880		
	6,937 % Manuchar Group Reg.S. FRN v.25(2032)	EUR	2.747		
	6,750 % Market Bidco Finco Plc. Reg.S. v.25(2031)	EUR	1.199		
	4,250 % Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	EUR	5.924		
	7,000 % Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.392		
	8,750 % Monitchem Holdco 3 S.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	7.582		
	0,993 % MPT Operating Partnership L.P. v.21(2026)	EUR	851		
	4,125 % Nexans S.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.346		

UniEuroRenta HighYield

WKN 975783
ISIN DE0009757831

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	5,786 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. FRN v.24(2030)	EUR	2.819		
	6,375 % Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.25(2033)	EUR	1.531		
	5,500 % Odido Group Holding B.V. Reg.S. v.21(2030)	EUR	1.598		
	5,250 % OI European Group BV Reg.S. v.24(2029)	EUR	2.644		
	3,875 % Olympus Water US Holding Corporation Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.492		
	5,375 % Olympus Water US Holding Corporation Reg.S. v.21(2029)	EUR	6.469		
	5,500 % Opal Bidco SAS Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.019		
	2,875 % Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.914		
	5,125 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	4.955		
	7,125 % Pachelbel BidCo S.p.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	4.103		
	4,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	EUR	2.889		
	6,350 % Petróleos Mexicanos v.18(2048)	USD	1.051		
	6,375 % Picard Groupe S.A.S. Reg.S. v.24(2029)	EUR	4.765		
	3,375 % Public Power Corporation S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR	5.319		
	4,250 % Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.920		
	6,929 % Ray Financing LLC Reg.S. FRN v.24(2031)	EUR	1.012		
	4,875 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	EUR	2.218		
	7,362 % Rino Mastrotto Group S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	EUR	894		
	7,806 % Rino Mastrotto Group S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	EUR	918		
	8,438 % Rino Mastrotto Group S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	EUR	899		
	5,494 % Roquette Frères S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	1.298		
	3,125 % Saipem Finance International BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.787		
	6,029 % Sammontana Italia S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	EUR	1.011		
	6,929 % Sammontana Italia S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	EUR	811		
	4,500 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	2.631		
	5,375 % Schaeffler AG Reg.S. v.25(2031)	EUR	5.727		
	9,500 % SCIL IV LLC Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.630		
	4,500 % Séché Environnement S.A. Reg.S. Green Bond v.25(2030)	EUR	705		
	2,625 % SNF Group S.A. Reg.S. v.20(2029)	EUR	1.630		
	0,000 % Takko Fashion GmbH Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.860		
	5,375 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.24(2029)	EUR	4.690		
	6,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	EUR	2.446		
	5,752 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	9.622		
	6,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	EUR	3.082		
	7,250 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.23(2028)	EUR	3.463		
	5,875 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.24(2030)	EUR	2.489		
	1,625 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.16(2028)	EUR	4.625		
	7,375 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Sustainability Bond v.23(2029)	EUR	1.470		
	3,750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.21(2027)	EUR	4.143		
	5,875 % TUI AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	EUR	8.134		
	6,393 % United Group BV Reg.S. FRN v.24(2031)	EUR	6.098		
	5,250 % United Group BV Reg.S. v.22(2030)	EUR	5.446		
	3,625 % UPCB Finance VII Ltd. Reg.S. v.17(2029)	EUR	6.198		
	5,375 % Valéo S.E. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	5.735		
	2,500 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	24.155		
	7,125 % Verisure Holding AB Reg.S. v.23(2028)	EUR	1.790		
	3,125 % Versuni Group B.V. Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.538		
	4,500 % VMED O2 UK Financing I Plc. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	GBP	5.522		
	5,625 % VMED O2 UK Financing I Plc. Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR	2.315		
	4,625 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2055)	EUR	2.061		
	3,000 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	EUR	1.235		
	4,750 % Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	EUR	1.542		
	3,500 % VZ Secured Financing BV RegS Sustainability Linked Bond v. 22(2032)	EUR	3.759		
	5,375 % Webuild S.p.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR	5.691		
	4,357 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.050		
	2,250 % WMG Acquisition Corporation Reg.S. v.21(2031)	EUR	16.841		
	6,750 % Zegona Finance Plc. Reg.S. v.24(2029)	EUR	3.639		
	6,125 % ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	3.793		
	4,750 % ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	EUR	8.350		
	7,000 % ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	1.400		
	3,000 % ZF Europe Finance BV v.19(2029)	EUR	4.413		
	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.195		
	6,125 % Ziggo Bond Co. BV Reg.S. Green Bond v.24(2032)	EUR	5.937		
	3,375 % Ziggo Bond Co. BV Reg.S. v.20(2030)	EUR	11.076		

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Unbefristet Basiswert(e)					
	2,000 % Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031)	EUR	4.343		
	10,375 % Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.24(2030)	EUR	497		
	7,125 % Pachelbel BidCo S.p.A. Reg.S. v.24(2031)	EUR	1.611		
	3,125 % Versuni Group B.V. Reg.S. v.21(2028)	EUR	400		

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	34.498.737,54

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BofA Securities Europe S.A., Paris
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
HSBC Continental Europe S.A., Paris

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

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**94,46**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,24**

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: 0,96 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,22 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,62 %

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

172,46 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% ICE BofA Euro Hi Yield Non-Fin Fixed & Float Constr BB-B (HEAG)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure	EUR	96.832.836,36

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Zürcher Kantonalbank, Zürich

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	**EUR**	**106.866.113,73**
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	102.948.766,30
Aktien	EUR	3.917.347,43

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	136.369,50
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**	**34,36**
Umlaufende Anteile	**STK**	**13.037.627,070**

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	1,02 %

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	-435.265,70
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		71,46 %
Davon für Dritte		63,85 %

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

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich [2)]	EUR	2.670.584,53
Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	2.670.584,53
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich [2)]	EUR	-435.265,70
Pauschalgebühr	EUR	-435.265,70
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	14.824,61

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 [3)]	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 [4)]	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) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2024 geflossen sind.

4) 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	96.832.836,36	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	21,62 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien [1]			
1. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	38.500.408,00	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	23.801.237,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
3. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	12.048.269,36	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
4. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	7.424.239,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
5. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.531.626,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
6. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A.	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.808.183,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
7. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.510.640,00	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
8. Name	Zürcher Kantonalbank	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	208.234,00	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig		
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	96.832.836,36	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten [2]	AAA AA+ AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- BB+	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CNY EUR GBP	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	USD		
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	7.514.456,35	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	825.027,89	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	1.807.424,25	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	92.801.857,81	n.a.	n.a.
unbefristet	3.917.347,43	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	136.369,50	n.a.	0,00
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	68.174,39	n.a.	0,00
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	68.174,39	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	0,00
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	
	22,89 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps [3)]

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	40.312.404,29
2. Name	United States of America
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14.837.268,92
3. Name	Spanien, Königreich
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.172.073,34
4. Name	UniCredit S.p.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.716.566,56
5. Name	Municipality Finance PLC
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.400.922,47
6. Name	Quebec, Provinz
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.779.681,76
7. Name	Berlin, Land
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.676.006,38
8. Name	Europäische Union
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.622.214,59
9. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.002.791,65
10. Name	Electricité de France S.A. (E.D.F.)
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.988.113,41

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	106.866.113,73

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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 UniEuroRenta HighYield – 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