



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# Jahresbericht

zum 30. September 2024

## UniInstitutional Euro Reserve Plus

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des Uninstitutional Euro Reserve Plus zum 30.9.2024	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	43
Vorteile Wiederanlage	44
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	45

# Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2024.

## Zinssenkungserwartungen treiben die Rentenmärkte

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

Im Frühjahr setzte sich in den USA der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck ging nach und nach etwas zurück. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten verlangsamte sich aber die konjunkturelle Dynamik. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Daher hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die zwischenzeitlichen Kursverluste wieder aufgeholt werden.

Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im weiteren Verlauf deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zehnjährige US-Schatzanweisungen rentierten im Oktober 2023 bei knapp fünf Prozent und fielen bis Mitte September 2024 auf 3,6 Prozent zurück.

Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verbuchten US-Staatsanleihen einen beachtlichen Zuwachs von 9,7 Prozent.

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

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

## Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

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

An den Aktienmärkten sorgte diese Gemengelage vor allem ab Mitte Oktober für substantielle Kursgewinne.

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

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

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

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

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

Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

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

### **Wichtiger Hinweis:**

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

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

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Uninstitutional Euro Reserve Plus ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent in verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert wird, wobei die Aussteller zum Zeitpunkt des Erwerbs ihren Sitz im Inland oder in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union bzw. einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum oder im Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland haben müssen. Bei der Auswahl der Emittenten berücksichtigt der Fonds ethische, soziale und ökologische Kriterien. Für das Sondervermögen dürfen zudem nur Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erworben werden, die zum Zeitpunkt des Erwerbs eine gute bis erstklassige Schuldnerqualität („Investment Grade“) aufweisen; spätere Verschlechterungen des Ratings sind unschädlich. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit der im Sondervermögen enthaltenen Anleihen und sonstigen verzinslichen Wertpapiere liegt zwischen sechs Monaten und drei Jahren. Die gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer der im Sondervermögen gehaltenen Vermögenswerte beträgt zwischen sechs Monaten und einem Jahr. Für das Sondervermögen können auch Vermögenswerte mit einer Restlaufzeit von über zwei Jahren erworben werden. In Geldmarktinstrumente kann bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens investiert werden. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Bankguthaben gehalten werden. Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Investmentanteilen gehalten werden. Die im Sondervermögen gehaltenen Vermögensgegenstände lauten entweder auf Euro oder sie werden zu insgesamt mindestens 90 Prozent gegen Währungsrisiken abgesichert. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt 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 Uninstitutional Euro Reserve Plus investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 93 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 55 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 26 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 14 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 96 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 80 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzierungen mit 15 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds), in Staatsanleihen und in sonstigen Anleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in US-Dollar.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,65 Prozent.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im Uninstitutional Euro Reserve Plus 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. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die

Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung französischer Bankschuldverschreibungen sowie einer US-amerikanischen Bankschuldverschreibung. Die größten Verluste wurden aus britischen und US-amerikanischen Bankschuldverschreibungen 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 Uninstitutional Euro Reserve Plus erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 4,75 Prozent (nach BVI-Methode).

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

# UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Österreich	12.068.052,00	0,31
Norwegen	15.737.592,00	0,41
Vereinigte Staaten von Amerika	565.522.089,00	14,56
Deutschland	558.035.840,00	14,37
Frankreich	417.469.338,00	10,75
Kanada	379.359.985,00	9,77
Niederlande	347.734.215,00	8,95
Großbritannien	294.423.887,00	7,58
Spanien	227.005.170,00	5,85
Belgien	153.601.944,00	3,96
Australien	122.704.060,50	3,16
Italien	119.940.924,00	3,09
Schweiz	64.201.900,00	1,65
Schweden	50.553.220,00	1,30
Japan	41.881.538,39	1,08
Dänemark	36.247.172,00	0,93
Luxemburg	28.288.828,00	0,73
Irland	19.804.400,00	0,51
<b>Summe</b>	<b>3.454.580.154,89</b>	<b>88,96</b>
<b>2. Andere Wertpapiere</b>	<b>149.252.894,52</b>	<b>3,84</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>1.183.000,00</b>	<b>0,03</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>276.585.065,89</b>	<b>7,12</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>34.478.937,70</b>	<b>0,89</b>
<b>Summe</b>	<b>3.916.080.053,00</b>	<b>100,84</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-32.760.516,66</b>	<b>-0,84</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>3.883.319.536,34</b>	<b>100,00</b>

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

# Uninstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>3.850.697.064,37</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-67.209.859,23
2. Mittelzufluss (netto)		-76.188.447,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	1.682.299.955,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.758.488.402,77	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-480.330,78
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		176.501.109,01
Davon nicht realisierte Gewinne	3.907.402,44	
Davon nicht realisierte Verluste	90.167.482,88	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>3.883.319.536,34</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	8.144.987,30
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	85.826.992,44
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.972.710,49
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	7.486.250,88
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	216.340,12
6. Sonstige Erträge	463.559,56
<b>Summe der Erträge</b>	<b>107.110.840,79</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	13.947,88
2. Verwaltungsvergütung	3.817.033,34
3. Sonstige Aufwendungen	1.991.627,03
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>5.822.608,25</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>101.288.232,54</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	9.481.884,31
2. Realisierte Verluste	-28.343.893,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-18.862.008,85</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>82.426.223,69</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.907.402,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	90.167.482,88
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>94.074.885,32</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>176.501.109,01</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	82.426.223,69	2,18
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	17.086.766,75	0,45
<b>II. Gesamtausschüttung</b>	<b>99.512.990,44</b>	<b>2,63</b>
1. Endausschüttung	99.512.990,44	2,63
a) Barausschüttung	99.512.990,44	2,63

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2021	5.407.228.517,72	99,92
30.09.2022	3.690.041.050,86	96,84
30.09.2023	3.850.697.064,37	99,70
30.09.2024	3.883.319.536,34	102,63

# Uninstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

## Stammdaten des Fonds

Uninstitutional Euro Reserve Plus	
Auflegungsdatum	15.02.2016
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	37.837.638,951
Anteilwert (in Fondswährung)	102,63
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,10
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	1.000.000,00

## Vermögensaufstellung

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

DE000AAR0298	0,050% Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	28.000.000,00	0,00	0,00 %	93,7800	26.258.400,00	0,68
XS2747616105	4,285% ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	34.500.000,00	34.500.000,00	0,00 %	100,5630	34.694.235,00	0,89
XS2273810510	0,000% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	18.600.000,00	0,00	0,00 %	93,7180	17.431.548,00	0,45
FR00140050L1	0,000% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00 %	97,0530	19.410.600,00	0,50
FR0014008FH1	0,875% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	17.800.000,00	0,00	0,00 %	98,9590	17.614.702,00	0,45
FR00140019F5	4,625% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2024)	EUR	9.200.000,00	0,00	0,00 %	100,0970	9.208.924,00	0,24
XS2595361978	3,849% AT & T Inc. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	31.200.000,00	0,00	0,00 %	100,1350	31.242.120,00	0,80
XS2590758400	3,550% AT & T Inc. v.23(2025)	EUR	39.500.000,00	39.500.000,00	0,00 %	100,4900	39.693.550,00	1,02
FR001400L4Y2	4,358% Ayvens S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	15.900.000,00	15.900.000,00	0,00 %	100,2500	15.939.750,00	0,41
FR0014000457	3,875% Ayvens S.A. Reg.S. v.24(2027)	EUR	8.500.000,00	8.500.000,00	0,00 %	101,9890	8.669.065,00	0,22
XS2058729653	0,375% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	50.000.000,00	0,00	0,00 %	99,9950	49.997.500,00	1,29
XS2835902839	3,920% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v.24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	15.500.000,00	15.500.000,00	0,00 %	100,1990	15.530.845,00	0,40
XS2575952341	4,214% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	55.500.000,00	0,00	0,00 %	100,1260	55.569.930,00	1,43
XS1751004232	1,125% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025) <sup>2)</sup>	EUR	28.000.000,00	0,00	0,00 %	99,3290	27.812.120,00	0,72
XS1991265478	0,808% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2026)	EUR	29.500.000,00	29.500.000,00	0,00 %	98,4900	29.054.550,00	0,75
XS2387929834	4,455% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2026) <sup>1)</sup>	EUR	59.000.000,00	0,00	0,00 %	100,6660	59.392.940,00	1,53
XS2465984289	1,875% Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00 %	99,0220	19.804.400,00	0,51
FR001400H025	4,006% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	8.500.000,00	0,00	0,00 %	100,1160	8.509.860,00	0,22
XS1750122225	0,750% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	35.200.000,00	0,00	0,00 %	98,1850	34.561.120,00	0,89
FR001400F695	4,012% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	50.000.000,00	0,00	0,00 %	100,0810	50.040.500,00	1,29
XS2815894071	4,323% Barclays Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028) <sup>1)</sup>	EUR	13.000.000,00	13.000.000,00	0,00 %	100,2450	13.031.850,00	0,34
XS2342059784	4,577% Barclays Plc. Reg.S. FRN v.21(2026) <sup>1) 2)</sup>	EUR	47.400.000,00	0,00	0,00 %	100,3880	47.583.912,00	1,23
BE6315719490	0,000% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	40.000.000,00	0,00	0,00 %	95,0550	38.022.000,00	0,98
BE6324720299	0,010% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	29.400.000,00	0,00	0,00 %	97,2260	28.584.444,00	0,74
BE6317283610	0,375% Belfius Bank S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00 %	96,5330	14.479.950,00	0,37
XS2447561403	0,500% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.22(2025) <sup>2)</sup>	EUR	27.400.000,00	0,00	0,00 %	98,8580	27.087.092,00	0,70
FR0014000HE7	4,080% BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00 %	100,4320	30.129.600,00	0,78

# UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
DE0001141810	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 20(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	% 98,5540	492.770,00	0,01
XS2752874821	4,498% CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026) <sup>1)</sup>	EUR	34.800.000,00	34.800.000,00	0,00	% 100,5520	34.992.096,00	0,90
XS2843011615	4,474% CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v. 24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	9.200.000,00	9.200.000,00	0,00	% 100,3050	9.228.060,00	0,24
XS2258971071	0,375% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2026)	EUR	24.500.000,00	0,00	0,00	% 96,8650	23.731.925,00	0,61
ES0213307053	0,750% CaixaBank S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	% 96,5640	19.312.800,00	0,50
XS2167003685	1,250% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2026)	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	% 98,4730	19.694.600,00	0,51
DE000C245YA3	4,160% Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v. 24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	10.500.000,00	10.500.000,00	0,00	% 100,3990	10.541.895,00	0,27
DE000C240N46	1,125% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026) <sup>2)</sup>	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00	% 97,2370	29.171.100,00	0,75
FR0013508512	1,000% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	EUR	15.000.000,00	0,00	0,00	% 98,6820	14.802.300,00	0,38
XS2067135421	0,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2025)	EUR	25.000.000,00	0,00	0,00	% 97,2590	24.314.750,00	0,63
FR0014009857	1,000% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	23.500.000,00	0,00	0,00	% 98,1900	23.074.650,00	0,59
FR00140007B4	0,010% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	14.200.000,00	0,00	0,00	% 96,2530	13.667.926,00	0,35
XS2798276270	4,349% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. FRN v. 24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	% 100,2130	15.031.950,00	0,39
XS2171316859	0,625% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	12.300.000,00	0,00	0,00	% 98,1330	12.070.359,00	0,31
XS2588099478	3,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR	15.600.000,00	0,00	0,00	% 100,8820	15.737.592,00	0,41
DE000A3T0X22	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025) <sup>2)</sup>	EUR	5.500.000,00	0,00	14.000.000,00	% 94,7500	5.211.250,00	0,13
XS2798096702	4,025% DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) <sup>1)</sup>	EUR	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00	% 99,8770	49.938.500,00	1,29
XS2432293673	0,250% ENEL Finance International NV Reg.S. v. 22(2025)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	% 97,2430	19.448.600,00	0,50
AT000A2JAF6	0,050% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2025) <sup>2)</sup>	EUR	12.400.000,00	0,00	0,00	% 97,3230	12.068.052,00	0,31
XS2595829388	3,870% HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	40.000.000,00	0,00	0,00	% 100,1590	40.063.600,00	1,03
XS2388490802	4,436% HSBC Holdings Plc. Reg.S. FRN v.21(2026) <sup>1)</sup>	EUR	48.200.000,00	0,00	0,00	% 100,7030	48.538.846,00	1,25
XS2443921056	0,625% Infineon Technologies AG Reg.S. v.22(2025)	EUR	6.000.000,00	0,00	0,00	% 98,9550	5.937.300,00	0,15
XS2697966690	4,371% ING Bank N.V. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026) <sup>1)</sup>	EUR	15.900.000,00	0,00	0,00	% 100,7020	16.011.618,00	0,41
XS2413696761	0,125% ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.21(2025)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	% 99,4860	19.897.200,00	0,51
XS2597970800	4,102% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) <sup>1) 2)</sup>	EUR	45.600.000,00	0,00	0,00	% 100,1780	45.681.168,00	1,18
XS2804483381	4,264% Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2027) <sup>1) 2)</sup>	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	% 100,1320	30.039.600,00	0,77
XS2838379639	4,059% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. FRN v. 24(2028) <sup>1)</sup>	EUR	29.400.000,00	29.400.000,00	0,00	% 100,4140	29.521.716,00	0,76
BE0002846278	1,500% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2026)	EUR	21.100.000,00	12.000.000,00	0,00	% 99,0260	20.894.486,00	0,54
BE0002950310	4,500% KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 23(2026)	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	% 100,6470	30.194.100,00	0,78
XS2752465810	4,348% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) <sup>1) 2)</sup>	EUR	26.400.000,00	26.400.000,00	0,00	% 100,0240	26.406.336,00	0,68
XS2775724862	4,158% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v. 24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	9.900.000,00	9.900.000,00	0,00	% 100,3260	9.932.274,00	0,26
XS2904651093	2,750% LSEG Netherlands BV Reg.S. v.24(2027)	EUR	8.900.000,00	8.900.000,00	0,00	% 99,9950	8.899.555,00	0,23
XS2706264087	4,288% Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	40.000.000,00	40.000.000,00	0,00	% 100,3280	40.131.200,00	1,03
DE000A3LW3B3	3,902% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) <sup>1) 2)</sup>	EUR	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00	% 99,8860	49.943.000,00	1,29
XS2790333616	4,130% Morgan Stanley FRN v.24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	46.400.000,00	46.400.000,00	0,00	% 100,2740	46.527.136,00	1,20
DE000MHB66Q0	4,419% Münchener Hypothekbank eG EMTN FRN Green Bond v.24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	% 100,2040	30.061.200,00	0,77
XS0940332504	2,250% National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2025) <sup>2)</sup>	EUR	19.950.000,00	0,00	0,00	% 99,4970	19.849.651,50	0,51
XS2633055582	3,970% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	19.600.000,00	0,00	0,00	% 100,2070	19.640.572,00	0,51
XS2906229138	3,881% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026) <sup>1)</sup>	EUR	21.000.000,00	21.000.000,00	0,00	% 100,0860	21.018.060,00	0,54
XS2745115597	4,312% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026) <sup>1)</sup>	EUR	35.600.000,00	35.600.000,00	0,00	% 100,3620	35.728.872,00	0,92
DK0030393319	4,175% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026) <sup>1)</sup>	EUR	9.100.000,00	9.100.000,00	0,00	% 100,4930	9.144.863,00	0,24

# UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
FR0013322146	4,040% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2025) <sup>1)</sup>	EUR	19.000.000,00	0,00	0,00	100,2320	19.044.080,00	0,49
XS2853494602	4,311% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028) <sup>1)</sup>	EUR	37.100.000,00	37.100.000,00	0,00	100,0020	37.100.742,00	0,96
XS2577030708	4,092% Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	60.000.000,00	0,00	0,00	100,1130	60.067.800,00	1,55
XS2635183069	3,917% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	40.300.000,00	0,00	0,00	100,1990	40.380.197,00	1,04
FR001400F315	4,135% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	47.100.000,00	0,00	0,00	100,0800	47.137.680,00	1,21
FR001400N9V5	4,178% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) <sup>1)</sup>	EUR	22.300.000,00	22.300.000,00	0,00	100,2740	22.361.102,00	0,58
XS2407985220	0,000% Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.EUR 21(2026)	EUR	10.500.000,00	0,00	0,00	94,3710	9.908.955,00	0,26
XS2827693446	3,500% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2026)	EUR	11.000.000,00	11.000.000,00	0,00	101,2460	11.137.060,00	0,29
XS2618508340	4,077% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	52.300.000,00	0,00	0,00	100,1730	52.390.479,00	1,35
XS2838482052	3,998% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	40.000.000,00	40.000.000,00	0,00	100,0610	40.024.400,00	1,03
XS2457002538	0,450% The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026) <sup>2)</sup>	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00	96,9460	29.083.800,00	0,75
XS2322254165	4,480% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2026) <sup>1) 2)</sup>	EUR	50.000.000,00	0,00	0,00	100,4430	50.221.500,00	1,29
XS2389353181	4,455% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2027) <sup>1)</sup>	EUR	50.000.000,00	0,00	0,00	101,2570	50.628.500,00	1,30
XS2577740157	4,138% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	49.100.000,00	0,00	0,00	100,1180	49.157.938,00	1,27
XS2432502008	0,500% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00	94,9310	28.479.300,00	0,73
XS2652775789	4,138% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	15.800.000,00	0,00	0,00	100,2630	15.841.554,00	0,41
XS2803392021	4,044% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.24(2026) <sup>1)</sup>	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	100,0710	10.007.100,00	0,26
XS2898732289	4,048% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	100,0220	30.006.600,00	0,77
XS2883975976	3,981% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) <sup>1)</sup>	EUR	18.300.000,00	18.300.000,00	0,00	100,1200	18.321.960,00	0,47
XS2757373050	4,249% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV Reg.S. FRN v.24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	100,4780	30.143.400,00	0,78
XS2800795291	4,054% UBS AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) <sup>1)</sup>	EUR	30.000.000,00	30.000.000,00	0,00	100,0100	30.003.000,00	0,77
CH0520042489	0,250% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	98,9540	14.843.100,00	0,38
CH1142231682	0,250% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	96,7790	19.355.800,00	0,50
FR0014000UC8	0,625% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v. EUR 20(2027)	EUR	19.000.000,00	0,00	0,00	94,4060	17.937.140,00	0,46
XS2837886105	4,248% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	20.200.000,00	20.200.000,00	0,00	100,4410	20.289.082,00	0,52
XS1972548231	1,500% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	99,9930	19.998.600,00	0,51
XS2374595127	0,000% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	58.500.000,00	0,00	0,00	98,6560	57.713.760,00	1,49
XS1910947941	5,092% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. FRN v.18(2024) <sup>1)</sup>	EUR	20.800.000,00	0,00	0,00	100,1830	20.838.064,00	0,54
XS2887184401	3,125% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	10.100.000,00	10.100.000,00	0,00	100,7230	10.173.023,00	0,26
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	EUR	9.500.000,00	0,00	0,00	97,8480	9.295.560,00	0,24
DE000A3MP4T1	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	13.600.000,00	0,00	0,00	96,3870	13.108.632,00	0,34
XS2865534437	4,388% Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028) <sup>1)</sup>	EUR	45.000.000,00	45.000.000,00	0,00	99,5450	44.795.250,00	1,15
XS2606993694	3,457% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	EUR	12.700.000,00	0,00	15.000.000,00	100,1670	12.721.209,00	0,33
							<b>2.668.465.402,50</b>	<b>68,75</b>
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>2.668.465.402,50</b>	<b>68,75</b>
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>2.668.465.402,50</b>	<b>68,75</b>

# UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

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

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

BE0390154202	3,981% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	21.400.000,00	21.400.000,00	0,00 %	100,1260	21.426.964,00	0,55
XS2902578322	0,000% CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028) <sup>1)</sup>	EUR	35.000.000,00	35.000.000,00	0,00 %	100,1430	35.050.050,00	0,90
XS2902603377	3,922% Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) <sup>1)</sup>	EUR	35.000.000,00	35.000.000,00	0,00 %	100,0780	35.027.300,00	0,90
XS2895483787	3,770% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	27.200.000,00	27.200.000,00	0,00 %	100,0010	27.200.272,00	0,70

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

#### Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

**118.704.586,00**  
**118.704.586,00**  
**3,05**  
**3,05**

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2384413311	0,366% Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	16.800.000,00	0,00	10.000.000,00 %	95,0930	15.975.624,00	0,41
XS2822525205	3,951% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00 %	100,0040	50.002.000,00	1,29
FR001400G0W1	4,101% Ayvens S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	20.800.000,00	0,00	0,00 %	100,2030	20.842.224,00	0,54
FR0014009A50	1,000% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	20.500.000,00	0,00	0,00 %	98,5530	20.203.365,00	0,52
DE000DL19VD6	1,375% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2026) <sup>2)</sup>	EUR	68.300.000,00	0,00	0,00 %	98,6370	67.369.071,00	1,73
DE000DL19VR6	1,000% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	EUR	54.000.000,00	54.000.000,00	0,00 %	99,6630	53.818.020,00	1,39
DE000DL19VP0	1,375% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	EUR	33.300.000,00	33.300.000,00	0,00 %	98,1360	32.679.288,00	0,84
DE000A3826Q8	4,335% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) <sup>1)</sup>	EUR	34.800.000,00	34.800.000,00	0,00 %	100,4170	34.945.116,00	0,90
DE000DL19U23	1,625% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027) <sup>3)</sup>	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00 %	96,6940	19.338.800,00	0,50
DE000A383J95	4,000% Deutsche Bank AG Fix-to-Float Social Bond v.24(2028)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00 %	102,0660	3.266.112,00	0,08
DE000A3T0X97	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	EUR	8.000.000,00	0,00	2.000.000,00 %	98,5530	7.884.240,00	0,20
XS2408491947	0,244% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	33.400.000,00	0,00	0,00 %	98,9780	33.058.652,00	0,85
XS2622214745	4,069% Kraft Heinz Foods Co. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	28.500.000,00	0,00	0,00 %	100,1510	28.543.035,00	0,74
DE000LB39BG3	4,269% Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.24(2026) <sup>1)</sup>	EUR	34.200.000,00	34.200.000,00	0,00 %	100,3240	34.310.808,00	0,88
XS2431318711	0,625% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	11.200.000,00	0,00	0,00 %	96,9400	10.857.280,00	0,28
XS2635641975	3,938% Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) <sup>1)</sup>	EUR	27.800.000,00	0,00	0,00 %	100,2520	27.870.056,00	0,72
XS2446386356	2,103% Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2026)	EUR	40.500.000,00	40.500.000,00	0,00 %	99,3070	40.219.335,00	1,04
XS2576255751	4,665% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026) <sup>1)</sup>	EUR	36.300.000,00	0,00	0,00 %	100,8570	36.611.091,00	0,94
XS2407357768	0,125% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.21(2025) <sup>2)</sup>	EUR	23.000.000,00	0,00	0,00 %	96,8470	22.274.810,00	0,57
XS2856691469	4,162% New York Life Global Funding EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) <sup>1)</sup>	EUR	17.100.000,00	17.100.000,00	0,00 %	100,0870	17.114.877,00	0,44
XS2547591474	3,602% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR	14.900.000,00	0,00	0,00 %	100,8870	15.032.163,00	0,39

**592.215.967,00**  
**15,25**

#### USD

US86562MCL28	6,220% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. FRN v.22(2027) <sup>1)</sup>	USD	29.800.000,00	0,00	0,00 %	100,5410	26.849.375,39	0,69
--------------	--	-----	---------------	------	--------	----------	---------------	------

#### Summe verzinsliche Wertpapiere

#### Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**26.849.375,39**  
**619.065.342,39**  
**15,94**  
**619.065.342,39**  
**15,94**

# UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

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

## Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2860946867	4,234% Coöperative Rabobank U.A. Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028) <sup>1)</sup>	EUR	48.400.000,00	48.400.000,00	0,00 %	99,8860	48.344.824,00	1,24
--------------	---	-----	---------------	---------------	--------	---------	---------------	------

<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>48.344.824,00</b>	<b>1,24</b>
<b>Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind</b>							<b>48.344.824,00</b>	<b>1,24</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>3.454.580.154,89</b>	<b>88,98</b>

### 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 2024	EUX	EUR	91.000.000				1.183.000,00	0,03
--	-----	-----	------------	--	--	--	--------------	------

<b>Summe der Zins-Derivate</b>							<b>1.183.000,00</b>	<b>0,03</b>
--------------------------------	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	276.519.008,57					276.519.008,57	7,12
---	-----	----------------	--	--	--	--	----------------	------

Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	73.713,36					66.057,32	0,00
--	-----	-----------	--	--	--	--	-----------	------

<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>276.585.065,89</b>	<b>7,12</b>
-------------------------------	--	--	--	--	--	--	-----------------------	-------------

#### Nicht verbriefte Geldmarktinstrumente

Banco Santander S.A. CP 18.11.24	EUR	30.000.000,00					29.842.398,90	0,77
BPCE S.A. CP 25.11.24	EUR	20.000.000,00					19.880.935,20	0,51
Crédit Agricole S.A. Zero CD v.24(2025)	EUR	30.000.000,00					29.739.892,22	0,77
Erste Group Bank AG CP 15.11.24	EUR	30.000.000,00					29.853.898,20	0,77
Svenska Handelsbanken AB [publ] CP 15.10.24	EUR	40.000.000,00					39.935.770,00	1,03

<b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>425.837.960,41</b>	<b>10,97</b>
---	--	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

### Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	19.331.826,16					19.331.826,16	0,50
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	15.147.111,54					15.147.111,54	0,39

<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>34.478.937,70</b>	<b>0,89</b>
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	-------------

### Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-29.739.892,22					-29.739.892,22	-0,77
Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-328.802,09					-328.802,09	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-2.523.854,09					-2.523.854,09	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-167.968,26					-167.968,26	0,00

<b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-32.760.516,66</b>	<b>-0,84</b>
---	--	--	--	--	--	--	-----------------------	--------------

### Fondsvermögen

<b>Fondsvermögen</b>							<b>3.883.319.536,34</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	--	--	--	--	-------------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	102,63
Umlaufende Anteile	STK	37.837.638,951

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	88,98
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,03

# Uninstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
AT0000A2JAF6	0,050 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	11.300.000	10.997.499,00		10.997.499,00
XS2407357768	0,125 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	978.000	947.163,66		947.163,66
DE000A3T0X22	0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR	1.600.000	1.516.000,00		1.516.000,00
XS2457002538	0,450 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	1.870.000	1.812.890,20		1.812.890,20
XS2447561403	0,500 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	7.000.000	6.920.060,00		6.920.060,00
XS1751004232	1,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	19.400.000	19.269.826,00		19.269.826,00
DE000CZ40N46	1,125 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	1.900.000	1.847.503,00		1.847.503,00
DE000DL19VD6	1,375 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2026)	EUR	7.000.000	6.904.590,00		6.904.590,00
XS0940332504	2,250 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2025)	EUR	3.000.000	2.984.910,00		2.984.910,00
DE000A3LW3B3	3,902 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	EUR	6.000.000	5.993.160,00		5.993.160,00
XS2597970800	4,102 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	EUR	8.151.000	8.165.508,78		8.165.508,78
XS2804483381	4,264 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2027)	EUR	1.200.000	1.201.584,00		1.201.584,00
XS2752465810	4,348 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	EUR	16.200.000	16.203.888,00		16.203.888,00
XS2322254165	4,480 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	EUR	6.900.000	6.930.567,00		6.930.567,00
XS2342059784	4,577 % Barclays Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	EUR	1.050.000	1.054.074,00		1.054.074,00
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>92.749.223,64</b>	<b>92.749.223,64</b>	

- 1) Variabler Zinssatz
- 2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.
- 3) Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US Amerikanischer Dollar	USD	1,115900 = 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

#### Nicht verbriefte Geldmarktinstrumente

##### EUR

XS2707094780	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) CP 16.04.24	EUR		30.000.000,00	30.000.000,00
XS2698991150	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) CP 28.06.24	EUR		0,00	20.000.000,00

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### EUR

XS2243983520	0,375% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR		0,00	12.100.000,00
XS1076018131	2,400% AT & T Inc. v.14(2024)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS2436160779	0,100% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2024)	EUR		0,00	19.000.000,00
XS2345784057	4,541% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2025) <sup>1)</sup>	EUR		2.000.000,00	42.000.000,00

# UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS1079726334	2,375% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	20.000.000,00
XS1045553812	2,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	12.100.000,00
FR0013432770	0,125% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	32.600.000,00
XS2150054026	3,375% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2024)	EUR		0,00	63.904.000,00
XS1531174388	1,875% Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	42.600.000,00
XS1626933102	4,676% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	15.500.000,00
FR001400G9P6	4,102% BPCE S.A. EMTN FRN v.23(2024) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	50.000.000,00
FR0013204476	0,375% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	24.400.000,00
FR0013312493	0,875% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.18(2024)	EUR		0,00	38.700.000,00
FR0013429073	0,625% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	64.500.000,00
XS1457608013	0,750% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	50.869.000,00
DE000CZ45WX9	4,808% Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.21(2023) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	30.000.000,00
XS1956955980	0,625% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	43.300.000,00
XS1069521083	2,375% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	48.100.000,00
XS2016807864	0,500% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	25.200.000,00
FR0013370137	0,875% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2406549464	0,010% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2023)	EUR		0,00	11.400.000,00
FR0013444536	0,000% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	19.600.000,00
XS2079723552	0,050% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR		0,00	48.100.000,00
BE6322991462	0,125% Euroclear Bank S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	10.200.000,00
XS2430702873	4,522% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN FRN v.22(2024) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	31.500.000,00
XS2397239000	0,250% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR		0,00	34.700.000,00
XS2435603571	0,625% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR		0,00	10.800.000,00
XS1485597329	0,875% HSBC Holdings Plc. Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	30.000.000,00
XS2049154078	0,100% ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2024)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS1456422135	0,625% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	53.000.000,00
BE0002840214	4,623% KBC Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.22(2025) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	50.000.000,00
XS1960260021	1,375% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR		0,00	12.900.000,00
XS1633845158	4,715% Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	42.205.000,00
XS1784246701	1,250% Macquarie Group Ltd. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2024)	EUR		0,00	37.000.000,00
XS1379171140	1,750% Morgan Stanley v.16(2024)	EUR		0,00	45.000.000,00
DK0030486246	4,916% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. FRN v.21(2024) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	30.000.000,00
DK0009522732	0,875% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	2.000.000,00
DK0009525404	0,125% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	14.000.000,00
XS2182055181	0,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2024)	EUR		0,00	11.600.000,00
XS1616341829	4,743% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	58.000.000,00
FR0013403441	1,250% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	8.200.000,00
FR0013232071	0,250% Société Générale SFH S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS2203995910	0,500% Sodexo S.A. Reg.S. v.20(2024)	EUR		0,00	4.600.000,00
XS1987142673	0,500% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	40.000.000,00
XS1116263325	2,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS1614198262	1,375% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	20.000.000,00
XS2043678841	0,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	35.400.000,00
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	51.000.000,00
XS2325191778	4,925% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.21(2024) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	20.000.000,00
CH1168499791	1,000% UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2024)	EUR		0,00	37.342.000,00
CH0409606354	1,250% UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.18(2024) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	15.000.000,00
CH0314209351	2,125% UBS Group AG Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	24.900.000,00
XS1830986326	1,250% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.18(2024)	EUR		0,00	20.000.000,00
XS1014610254	2,625% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	10.000.000,00
XS2343821794	0,000% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR		0,00	62.380.000,00
DE000A3E5MF0	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR		0,00	12.800.000,00
XS1748436190	0,500% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	EUR		0,00	20.000.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2463974571	0,625% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2024)	EUR		0,00	10.800.000,00
XS2468129429	1,241% Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.22(2024)	EUR		0,00	57.900.000,00
XS1939356645	2,200% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	20.000.000,00
XS1725630740	0,625% McDonald's Corporation Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	15.000.000,00
XS2489981485	2,264% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2024)	EUR		0,00	13.900.000,00

# Uninstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

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

## Nicht notierte Wertpapiere

### Nicht verbriefte Geldmarktinstrumente

#### EUR

XS2801262093	ABN AMRO Bank NV Zero CD v.24(2024)	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
BE6348516608	Belfius Bank S.A. Zero CD v.23(2024)	EUR		30.000.000,00	30.000.000,00
XS2805430712	Crédit Agricole S.A. Zero CD v.24(2024)	EUR		30.000.000,00	30.000.000,00
XS2708637876	DNB Bank ASA CP 22.07.24	EUR		35.000.000,00	35.000.000,00
XS2698480659	ING Bank N.V. CP 26.09.24	EUR		0,00	20.000.000,00
XS2708355032	Landesbank Baden-Württemberg CP 19.07.24	EUR		20.000.000,00	20.000.000,00
XS2699404500	Macquarie Bank Ltd. CP 30.09.24	EUR		0,00	30.000.000,00

## Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	117.392
--	-----	---------

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	91.770
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	23.010

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)		
0,050 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	44.228
0,000 % Aaroundtown SA EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR	17.546
0,875 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	14.670
3,550 % AT & T Inc. v.23(2025)	EUR	3.856
0,366 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	31.544
1,241 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.22(2024)	EUR	10.813
3,875 % Ayvens S.A. Reg.S. v.24(2027)	EUR	8.628
0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	5.383
4,202 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v.24(2027)	EUR	9.734
4,482 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	EUR	1.315
1,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	62.505
0,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	48.886
1,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	25.982
4,013 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. FRN v.23(2025)	EUR	11.871
4,335 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. FRN v.23(2025)	EUR	49.909
4,278 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. FRN v.23(2025)	EUR	70.935
3,375 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2024)	EUR	2.663
4,806 % Barclays Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	EUR	4.669
0,010 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	25.497
0,375 % Belfius Bank S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	7.641
4,552 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	EUR	28.154
4,708 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	EUR	2.019
4,365 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	EUR	6.945
0,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	45.922
0,375 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2026)	EUR	10.683
0,750 % Caixabank S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	27.102
4,808 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.21(2023)	EUR	26.045
1,125 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	23.638
0,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	3.845
1,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	19.000
4,552 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	EUR	3.821
0,625 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	30.148

# UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,000 % Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2024)		EUR	16.775		
1,625 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)		EUR	26.659		
3,625 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)		EUR	79.876		
0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)		EUR	38.081		
0,050 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2025)		EUR	13.113		
2,200 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)		EUR	27.014		
4,926 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)		EUR	18.299		
4,568 % ING Bank N.V. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)		EUR	20.565		
4,615 % ING Bank N.V. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)		EUR	8.837		
4,562 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)		EUR	6.914		
4,558 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)		EUR	31.026		
4,264 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2027)		EUR	9.021		
4,506 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2027)		EUR	9.300		
4,466 % Kraft Heinz Foods Co. FRN v.23(2025)		EUR	702		
4,254 % Kraft Heinz Foods Co. FRN v.23(2025)		EUR	1.316		
4,608 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)		EUR	10.247		
4,542 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)		EUR	2.920		
1,375 % LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)		EUR	5.874		
0,625 % Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.22(2025)		EUR	21.038		
4,075 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)		EUR	7.850		
4,165 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)		EUR	7.949		
2,103 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2026)		EUR	610		
4,585 % Morgan Stanley FRN v.24(2027)		EUR	10.108		
1,750 % Morgan Stanley v.16(2024)		EUR	5.602		
2,250 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2025)		EUR	13.038		
0,125 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.21(2025)		EUR	13.710		
4,380 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2025)		EUR	14.922		
4,323 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2025)		EUR	10.049		
4,358 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)		EUR	2.834		
0,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2024)		EUR	33.505		
4,189 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.23(2025)		EUR	3.824		
4,762 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)		EUR	30.085		
4,743 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)		EUR	100		
4,616 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)		EUR	23.953		
4,122 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)		EUR	502		
4,392 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)		EUR	18.640		
0,500 % Sodexo S.A. Reg.S. v.20(2024)		EUR	2.685		
0,000 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)		EUR	8.338		
0,450 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.22(2026)		EUR	14.815		
4,480 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)		EUR	8.034		
4,928 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)		EUR	4.836		
4,920 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)		EUR	48.388		
4,955 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2027)		EUR	8.367		
2,125 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.14(2024)		EUR	16.268		
1,375 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)		EUR	1.511		
0,125 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)		EUR	11.652		
4,347 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)		EUR	6.650		
0,500 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.22(2027)		EUR	20.890		
4,420 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.23(2025)		EUR	44.725		
4,303 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.24(2026)		EUR	4.843		
4,468 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV Reg.S. FRN v.24(2027)		EUR	5.844		
1,250 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.18(2024)		EUR	6.266		
2,125 % UBS Group AG Reg.S. v.16(2024)		EUR	2.614		
0,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2027)		EUR	50.543		
1,250 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.18(2024)		EUR	6.945		
0,000 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2025)		EUR	18.737		
5,547 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. FRN v.18(2024)		EUR	23.948		
3,125 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2029)		EUR	7.982		
0,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)		EUR	29.886		
0,500 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)		EUR	3.896		
<b>Unbefristet</b>					
<b>Basiswert(e)</b>					
0,050 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. v.21(2026)		EUR	1.568		
4,323 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2025)		EUR	201		

# Uninstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	4,616 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	EUR	4.038		
	0,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.020		

1) Variabler Zinssatz

## Sonstige Erläuterungen

### Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

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

# UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 93.850.542,24

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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

	Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR 1.110.200,00</b>
Davon:	
Bankguthaben	EUR 1.110.200,00
Schuldverschreibungen	EUR 0,00
Aktien	EUR 0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>88,98</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,03</b>

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: 0,14 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 0,30 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 0,20 %

#### 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

118,04 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% Synthetischer Benchmark Bond mit Restlaufzeit 2 Jahre, Zinsbindungsdauer 1 Jahr und Rating BBB

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 92.749.223,64

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Banco Santander S.A., Madrid  
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
BNP Paribas S.A., Paris  
Deutsche Bank AG, Frankfurt  
J.P. Morgan Securities PLC, London  
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt  
Société Générale S.A., Paris

	Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR 102.581.385,48</b>
Davon:	
Bankguthaben	EUR 0,00
Schuldverschreibungen	EUR 88.171.237,93
Aktien	EUR 14.410.147,55

### 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 144.234,05

# Uninstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

**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

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>102,63</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>37.837.638,951</b>

### 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 0,15 %

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

**Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes <sup>1)</sup>** 0,00 %

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.908.516,60</b>
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		59,77 %
Davon für Dritte		117,10 %

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

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

**Ausgabe- 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 <sup>2)</sup>** EUR 0,00

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>2)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>-1.908.516,60</b>
Pauschalgebühr	EUR	-1.908.516,60

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	<b>EUR</b>	<b>14.450,25</b>
--	------------	------------------

### 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

# UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>71.700.000,00</b>
Davon feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Davon variable Vergütung <sup>3)</sup>	EUR	26.800.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		516
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB</b>		
Gesamtvergütung	EUR	5.300.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	1.500.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.300.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>4)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	500.000,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>31.000.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	25.000.000,00
davon variable Vergütung	EUR	6.000.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		325

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“). Nähere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Fonds sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ enthalten.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2023 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

# UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	92.749.223,64	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	2,39 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	27.137.049,66	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	22.998.553,78	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	17.719.888,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.245.685,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
5. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.930.567,00	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
6. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	6.904.590,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
7. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.812.890,20	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig		
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	92.749.223,64	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA- A A- BBB+	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR USD	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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)	15.481.281,26	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	72.689.956,67	n.a.	n.a.

# UniInstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
unbefristet	14.410.147,55	n.a.	n.a.

## Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	144.234,05	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
	72.106,07	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	72.106,07	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

	n.a.
--	------

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	2,68 %
--	--------

### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.927.593,09
2. Name	United States of America
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.292.505,58
3. Name	Niederlande, Königreich der
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.104.057,75
4. Name	Niedersachsen, Land
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.489.713,64
5. Name	Österreich, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.828.793,75
6. Name	Ferrari N.V.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.595.391,79
7. Name	Banco Santander Totta S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.620.421,35
8. Name	Asian Development Bank (ADB)
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.931.370,81
9. Name	STMicroelectronics N.V.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.998.546,96
10. Name	European Investment Bank (EIB)
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.420.637,96

### 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	102.581.385,48

### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

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

# Uninstitutional Euro Reserve Plus

WKN A1C81J  
ISIN DE000A1C81J5

Jahresbericht  
01.10.2023 - 30.09.2024

werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

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

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Name des Produkts: UnInstitutional Euro Reserve Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900JD8SSLXCWWIZ54

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

<b>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</b>	
<span style="color: green;">●</span> <span style="color: green;">●</span> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<span style="color: green;">●</span> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> <b>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 3,93 % an nachhaltigen Investitionen</b>
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> <b>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> <b>Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %</b>	<input type="checkbox"/> <b>Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds investierte überwiegend in Vermögensgegenstände, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) Kriterien sowie gute Unternehmens- und Staatsführung (Governance – G). Entsprechende Kriterien waren im Berichtszeitraum unter anderem CO<sub>2</sub>-Emissionen, Schutz der natürlichen Ressourcen, der Biodiversität und der Gewässer (Umwelt), Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung, Steuertransparenz (Unternehmensführung) sowie Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz (Soziales). Bei der Berücksichtigung ökologischer und sozialer Merkmale investierte der Fonds in Vermögensgegenstände von Emittenten, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde auch ein positiver Beitrag gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („UN Sustainable Development Goals“ oder „SDGs“) geleistet.

Im Rahmen der Anlagestrategie wurden keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung angestrebt.

Dennoch könnte es sich bei den getätigten Investitionen auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt um festzustellen, ob der Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde anhand von sogenannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Dabei wurden immer auch Aspekte der guten Unternehmens- und Staatsführung berücksichtigt. Alle Nachhaltigkeitsindikatoren bezogen sich nur auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde. Die Nachhaltigkeitsindikatoren für diesen Fonds waren im Berichtszeitraum:

### Anteil der nachhaltigen Investitionen an den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Ein weiterer Nachhaltigkeitsindikator des Fonds im Berichtszeitraum war dessen Anteil an nachhaltigen Investitionen. Nachhaltige Investitionen sind gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Nähere Informationen zu den Zielen der nachhaltigen Investitionen werden im nachfolgenden Abschnitt erläutert.

Ob eine wirtschaftliche Tätigkeit eines Unternehmens zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beigetragen hat, wurde auf Basis des Umsatzanteils von Produkten und Dienstleistungen in nachhaltigen Geschäftsfeldern ermittelt.

Für die Berechnung des Anteils der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf den Anteil im Fonds, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde, berücksichtigt.

### Erfüllungsquote

Die Erfüllungsquote gibt an, inwiefern die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds durch die nachhaltige Anlagestrategie im Berichtszeitraum erfüllt wurden.

Hierbei wurden die Elemente der Anlagestrategie, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden, berücksichtigt.

Hierbei handelt es sich um

- die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und
- festgelegte Ausschlusskriterien.

Ausgeschlossen wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, welche an der Produktion und Weitergabe von Landminen, Streubomben oder kontroversen Waffen beteiligt waren. Des Weiteren wurden Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken, wie der Verstoß gegen ILO Arbeitsstandards inkl. Kinderarbeit oder Zwangsarbeit sowie gegen Menschenrechte, Umweltschutz oder Korruption, ausgeschlossen. Weiterhin wurden unter anderem Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten ausgeschlossen, die gemäß „Freedomhouse-Index“ unfrei (u.a. eingeschränkte Religions- und Pressefreiheit) waren oder gemäß „Transparency International“ einen hohen Korruptionsgrad aufwiesen.

## Nachhaltigkeitsindikatoren

2024

bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	92,80 %
--	---------

davon:

Anteil an nachhaltigen Investitionen	4,24 %
Erfüllungsquote	100,00 %

## ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der nachfolgenden Tabelle ist zu entnehmen, wie die Nachhaltigkeitsindikatoren im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen abgeschnitten haben.

<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>	<b>2023</b>
bezogen auf den Anteil im Finanzprodukt, der zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale investiert wurde	95,95 %
davon:	
Anteil an nachhaltigen Investitionen	1,24 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	3,00
Erfüllungsquote	100,00 %
Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr	0,00

## Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Mit den nachhaltigen Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten wurde das Ziel verfolgt ein positiver Beitrag, zu den zur Erreichung der Umwelt- und/oder Sozialzielen der SDGs beizutragengeleistet. Diese Ziele beinhalteten unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, den Schutz von Gewässern und Boden sowie den Zugang zu Bildung und Gesundheit.

Durch Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde ein positiver Beitrag zu den SDGs geleistet. Dazu investierte der Fonds in Unternehmen, die durch ihren Umsatzanteil in nachhaltigen Geschäftsfeldern zu den SDGs beitrugen. Zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung wurde nachfolgendes Vorgehen festgelegt. Für die Berechnung der Quote der nachhaltigen Investitionen wurden die Umsatzanteile eines Unternehmens in nachhaltigen Geschäftsfeldern mit ihrem entsprechenden Gewicht in Bezug auf das gesamte Fondsvolumen berücksichtigt.

Die zur Analyse von Emittenten und/oder Vermögensgegenständen im Hinblick auf die Erreichung von Umwelt- und/oder Sozialzielen herangezogenen Daten wurden von verschiedenen externen Dienstleistern bezogen.

Im Rahmen der Anlagestrategie wurden keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung angestrebt.

Dennoch könnte es sich bei den getätigten Investitionen auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Im Rahmen der Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu Umwelt- und/oder Sozialzielen beitragen, wurde vermieden, dass diese Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Hierzu wurden die wirtschaftlichen Tätigkeiten der Emittenten, in deren Vermögensgegenstände investiert wurde, anhand bestimmter Indikatoren überprüft. Auf Basis dieser Indikatoren erfolgte eine Analyse um zu überprüfen, ob durch Investitionen in Emittenten wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren entstanden sind. Die maßgeblichen Indikatoren werden nachstehend erläutert.

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, wurde bei dem Anteil dieser Investitionen keinem ökologisch oder sozial nachhaltigem Anlageziel erheblich geschadet, da deren Einhaltung bereits im Rahmen von Artikel 18 Ziffer 2 der Taxonomie-Verordnung vorausgesetzt war und von den Unternehmen bei der Einstufung ihrer Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt werden musste.

## **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen berücksichtigt. Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien, (2) sowie durch den Investmentprozess der Kontroversen.

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch diese Unternehmen hin.

Die Indikatoren für die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren basieren auf den Indikatoren aus der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1. Die angegebenen Indikatoren wurden unter anderem genutzt, Unternehmen oder Staaten, die unter die festgelegten Ausschlusskriterien fallen, zu identifizieren. Beispielsweise wurden Unternehmen oder Staaten, deren anhand der Indikatoren bewerteten Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen.

Im Rahmen des Investmentprozesses wurden potentielle erhebliche nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Kontroversen überwacht, indem die Berichterstattung zu kontroversen Themen, der Unternehmen in die investiert werden soll, verfolgt und eine Einstufung mit der Schwere der Kontroversen erstellt wurde. Dabei wurden externe Kritik und Reaktionen von Medien, Nichtregierungsorganisationen und weiteren Quellen erfasst und systematisch ausgewertet.

Die Beurteilung der neuesten Meldungen zu kontroversen Geschäftspraktiken erfolgte ebenso im Sinne der Prinzipien des UN Global Compact der Vereinten Nationen bei Unternehmen in einem Gremium des Portfoliomanagements. Dieses Gremium tagte monatlich oder ad-hoc. Entsprechend des Researchprozesses wurde jede Kontroverse gemäß Ausmaß, Auswirkungen und Unternehmensreaktion eingestuft, was bei besonders problematischen bzw. schwerwiegenden Vorkommnissen auch zum entsprechenden Ausschluss ders Erwerbbarkeit des Wertpapiers bzw. ein Verkauf des Wertpapiers geführt haben kann.

### **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

In Entscheidungen über nachhaltige Investitionen wurden auch die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Kernarbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte herangezogen. Dabei griff die Gesellschaft auf Richtlinien zurück, die diese Regelwerke aufgreifen. So wurden beispielsweise die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen übergeordnet durch die Gesellschaft berücksichtigt und unterstützt sowie deren Einhaltung soweit möglich von den Unternehmen eingefordert. Bei diesen Richtlinien handelt es sich um die „Grundsatzerklärung Menschenrechte“ und die „Union Investment Engagement Policy“. Weiterhin fanden die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Kontroversen-Screening der Gesellschaft Anwendung. Mögliche aufgetretene Kontroversen wurden im Kontroversen-Gremium der Gesellschaft besprochen und führten bei problematischen Verstößen zur Veräußerung der Investition.

Insofern Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung getätigt wurden, die die Kriterien von Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung erfüllten, waren diese Investitionen in Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, da die Einhaltung dieser im Rahmen von Artikel 18 Ziffer 1 der Taxonomie-Verordnung vorausgesetzt war und von den Unternehmen bei der Einstufung ihrer Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt werden musste.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („Principal Adverse Impact“ oder „PAI“) wurden beim Erwerb von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen berücksichtigt.

Indikatoren, anhand derer nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen ermittelt wurden, ergaben sich aus den folgenden Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Bei Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten wurden Indikatoren in den Kategorien Umwelt und Soziales berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAI erfolgte bei der Auswahl der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen sowie beim Erwerb von Investmentanteilen insbesondere durch (1) die Festlegung von Ausschlusskriterien sowie das Durchführen von Unternehmensdialogen und die Ausübung von Stimmrechten.

Die Auswahl der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren basieren auf der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang 1, Tabelle 1.

Beispielsweise wurden Unternehmen, deren Geschäftspraktiken wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die zuvor beschriebenen Kategorien hatten, ausgeschlossen. Darüber hinaus wirkte die Gesellschaft durch Dialoge mit Unternehmen und die Ausübung von Stimmrechten auf eine Reduzierung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch investierte Unternehmen hin bzw. die PAI Indikatoren sind die Grundlage dieser Engagement Tätigkeiten und dienen etwa zur Auswahl der im Rahmen der Klimastrategie von Union Investment in den Mittelpunkt gestellter Unternehmen.

Bei der Analyse von Staaten wurden die PAI dadurch berücksichtigt, dass solche Staaten ausgeschlossen wurden, deren Indikatoren für nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen eine vergleichsweise hohe Treibhausgasintensität aufwiesen. Darüber hinaus wurden u. a. unfreie Staaten ausgeschlossen, die einen niedrigen Wert im von der internationalen Nichtregierungsorganisation Freedom House begebenen Index besaßen.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Oktober 2023 - 30. September 2024

Die Hauptinvestitionen werden als Durchschnitt aus den Stichtagswerten zum Monatsende ermittelt.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 20(2026)	Finanzwesen	1,75 %	Deutschland
Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2024)	Finanzwesen	1,68 %	Großbritannien
BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	Finanzwesen	1,68 %	Frankreich
Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v. 21(2024)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,63 %	Deutschland
Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025)	Finanzwesen	1,58 %	Kanada
Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	Finanzwesen	1,56 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 17(2024)	Finanzwesen	1,53 %	Frankreich
Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.22(2024)	Finanzwesen	1,51 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2025)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,49 %	Deutschland
Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025)	Finanzwesen	1,47 %	Spanien
Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	Finanzwesen	1,41 %	Deutschland
The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	Finanzwesen	1,38 %	Kanada
JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.16(2024)	Finanzwesen	1,36 %	Vereinigte Staaten von Amerika
The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2027)	Finanzwesen	1,33 %	Vereinigte Staaten von Amerika
The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v. 19(2024)	Finanzwesen	1,33 %	Kanada



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“).

Der Anteil dieser Investitionen ist dem nachfolgenden Abschnitt zu entnehmen.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Die Darstellung erfolgt zum Berichtsstichtag in Prozent und entspricht, abgesehen von der Kategorie „Taxonomiekonform“, bei der die Berechnungsgrundlage auf dem Bruttofondsvermögen beruht, dem jeweiligen Anteil am Fondsvermögen.

Unter „Investitionen“ wurden alle für den Fonds erwerbenden Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten erfasst.

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische /soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Ein eventueller Ausweis einer Quote von über 100 Prozent in dieser Kategorie ergibt sich daraus, dass im Sondervermögen kurzfristige Verbindlichkeiten, Kassenbestände und Derivategeschäft berücksichtigt wurden.

Die Kategorie „#2 Andere“ umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügend Daten vorlagen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.

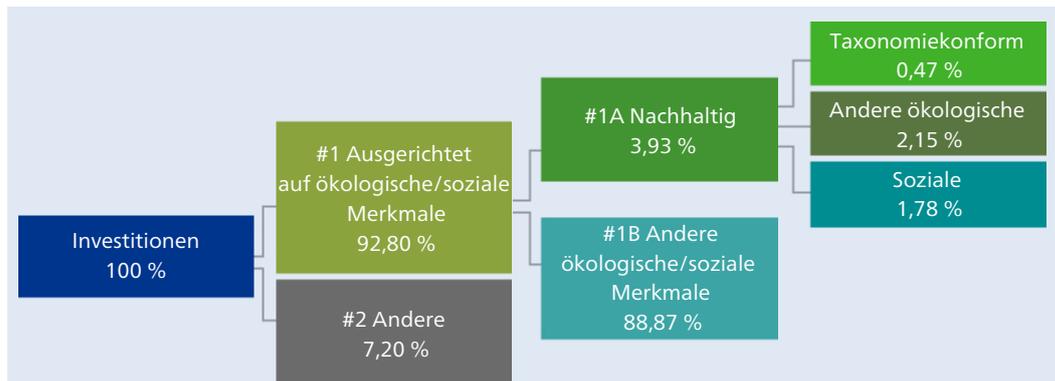
Die Kategorie „#1A Nachhaltig“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen zu „Taxonomiekonformen“ Umweltzielen, „Anderen ökologischen“ und sozialen Zielen („Soziale“) beigetragen wurde. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen „Taxonomiekonforme“ Umweltziele, „Sonstige Umweltziele“ und soziale Ziele („Soziales“) angestrebt wurden.

Die Kategorie „#1B Andere ökologische/ soziale Merkmale“ umfasst Investitionen, die zwar auf ökologische und/oder soziale Merkmale ausgerichtet waren, sich aber nicht als nachhaltige Investition qualifizierten.

Insofern der Fonds in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung investierte, wird die Kategorie „Taxonomiekonform“ ausgewiesen.

Die Kategorie „Andere ökologische“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziff. 17 der OffenlegungsVO, die nicht taxonomiekonform waren.

Es war innerhalb des Berichtszeitraums nicht möglich, nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung eindeutig der Kategorie „Taxonomiekonform“ oder der Kategorie „Andere ökologische“ zuzuordnen. Zudem werden taxonomiekonforme Investitionen entsprechend Artikel 17 Absatz 1 der Offenlegungsverordnung auf Grundlage des Bruttofondsvermögen vor Abzug der Verbindlichkeiten berechnet. Die Berechnung der Quote der übrigen Kategorien, erfolgt dagegen auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds. Aus diesen Gründen wird die Kategorie „Taxonomiekonform“, sofern diese ausgewiesen wird, als Teilmenge von „Andere ökologische“ angegeben und bei der Berechnung der Quote „#1A Nachhaltig“ nicht gesondert berücksichtigt. Die Quote „Taxonomiekonform“ basiert auf berichteten Daten der Emittenten und wurde nicht geschätzt.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltig** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische/soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

<b>Sektor</b>	<b>Industrie-Zweig</b>	<b>Anteil Fondsvermögen</b>
Nicht-Basiskonsumgüter		8,45 %
	Automobile & Komponenten	8,45 %
Basiskonsumgüter		1,59 %
	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,59 %
Finanzwesen		77,96 %
	Banken	64,64 %
	Diversifizierte Finanzdienste	10,85 %
	Versicherungen	2,47 %
IT		2,27 %
	Hardware & Ausrüstung	2,11 %
	Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,15 %
Versorgungsbetriebe		0,76 %
	Versorgungsbetriebe	0,76 %
Immobilien		1,77 %
	Immobilien	1,49 %
	Real Estate Management & Development (New)	0,28 %
Multisektor		0,03 %
	Multisektor	0,03 %
Sonstige		0,01 %
	Sonstige	0,01 %

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.



**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

-**Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

-**Investitionsausgaben**

(CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

-**Betriebsausgaben**(OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Im Rahmen der nachhaltigen Anlagestrategie des Fonds wurden auch nachhaltige Investitionen getätigt.

Bei den getätigten nachhaltigen Investitionen konnte es sich auch um Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne des Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung zur Erreichung der Umweltziele gemäß Artikel 9 Taxonomie-Verordnung gehandelt haben. Insofern solche Investitionen durchgeführt wurden, wurden diese auf Grundlage der Umsatzerlöse berechnet und waren nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds, sondern wurden zufällig im Rahmen dieser Strategie getätigt.

Der Fonds strebte auch im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie keine taxonomiekonformen Investitionen an. Dennoch konnte es der Fall gewesen sein, dass der Fonds im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die in diesen Bereichen tätig waren.

Der Fonds durfte nach seinen Anlagebedingungen auch in Staatsanleihen investieren. Bis zum Ende des Berichtszeitraums gab es keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Die Einhaltung der in Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung festgelegten Anforderungen für die getätigten Investitionen wurden weder von einem oder mehreren Wirtschaftsprüfern bestätigt noch durch einen oder mehrere Dritte überprüft.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen, die mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomie konform sind, ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.

## Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?



Ja



In fossiles Gas

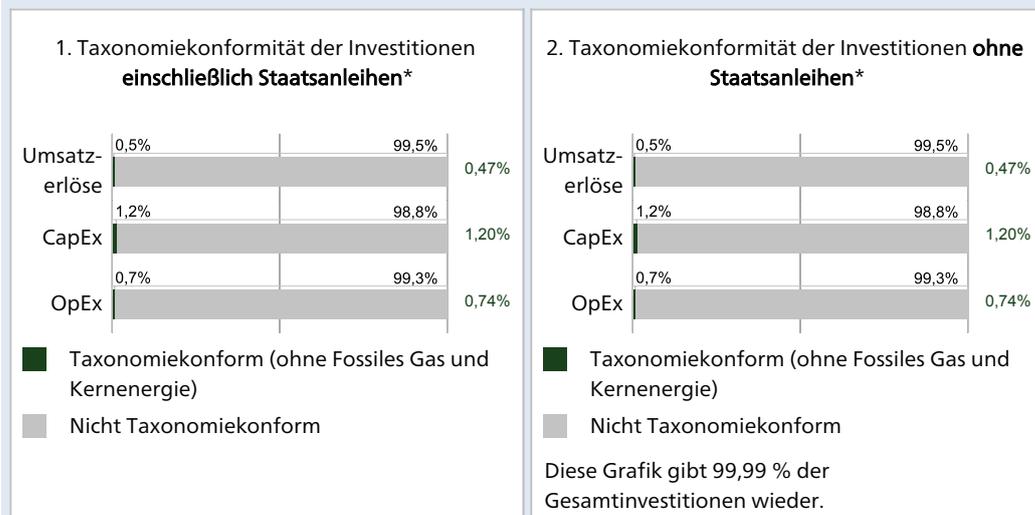


In Kernenergie



Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Insofern angegeben wurde, dass der Fonds in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investierte kann es vorkommen, dass Quoten aufgrund von Abrundungen als 0,00% im Balkendiagramm ausgewiesen werden.

Die folgende Tabelle verdeutlicht die Verteilung EU-taxonomiekonformer Investitionen auf die entsprechenden Umweltziele. Gegebenenfalls kann es aufgrund von Validierungsprozessen der Datenprovider zu den von den Unternehmen berichteten taxonomiekonformen Investitionen dazu kommen, dass die Summe der Umweltziele pro Leistungsindikator (Umsatz, CapEx oder OpEx) nicht dem Wert entspricht, der im Balkendiagramm aufgeführt ist. Dies liegt daran, dass die Datenprovider lediglich jene Beiträge der berichteten taxonomiekonformen Wirtschaftsaktivitäten zu den Umweltzielen berücksichtigen, bei denen ein wesentlicher Beitrag zu einem Umweltziel gemäß Artikel 10 bis 16 Taxonomie-Verordnung, eine positive DNSH-Prüfung gemäß Artikel 17 Taxonomie-Verordnung und ein vorhandener Mindestschutz gemäß Artikel 18 Taxonomie-Verordnung klar aus den Jahresberichten ersichtlich ist.

### Klimaschutz

Klimaschutz taxonomiekonform Umsatz	0,37 %
Klimaschutz taxonomiekonform CapEx	0,82 %
Klimaschutz taxonomiekonform OpEx	0,76 %

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu folgendem Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert.

Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Prozentsatz des Gesamtportfolios in Staatsanleihen	0,01 %
--	--------

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeit	0,09 %
Anteil der Investitionen in ermöglichender Tätigkeit	0,13 %

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Jahr	Umfang Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit in %	Vergleich zu aktuellem Geschäftsjahr
aktuelles Jahr	0,47	0,00
2023	0,00	0,47



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen ist dem Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ zu entnehmen.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Für den Fonds wurden Vermögensgegenstände zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben, die nicht zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen beitrugen. Dies waren zum Beispiel Derivate, Investitionen, für die keine Daten vorlagen oder Barmittel, die zu Liquiditätszwecken gehalten wurden.

Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer und/oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.

Unter „Andere“ fallen auch solche Investments, die aufgrund von Marktbewegungen oder der routinemäßigen Aktualisierung von Kennzahlen über einen kurzen Zeitraum die ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht eingehalten haben.

Die angestrebte Quote für ökologische und/oder soziale Merkmale wurde dadurch nicht verletzt.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung ökologischer und/oder soziale Merkmale des Fonds wurde über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsindikatoren in der Anlagestrategie erreicht, zum Beispiel die Anwendung von Ausschlusskriterien des Fonds. Bei Ausschlusskriterien handelt es sich um einzelne oder multiple Kriterien, die Investments in bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausgeschlossen haben. Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden in einer Software für nachhaltiges Portfoliomanagement verarbeitet. Auf Basis dieser Software konnte die Gesellschaft verschiedene nachhaltige Strategien für den Fonds überprüfen und gegebenenfalls anpassen. Zur Überwachung und Sicherstellung von Anlagerestriktionen, die zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitragen, wurden außerdem technische Kontrollmechanismen in unseren Handelssystemen implementiert, wodurch sichergestellt wurde, dass keiner der Emittenten, die gegen Ausschlusskriterien verstoßen, gekauft werden konnte.

Darüber hinaus analysierte die Gesellschaft die Einhaltung guter Corporate Governance Standards von Unternehmen auf Basis von Daten verschiedener Anbieter und Recherchen von Stimmrechtsberatern oder trat alleine oder im Verbund mit anderen Investoren in einen Dialog mit Unternehmen zu ihren Standards ein.

Insbesondere nahm die Gesellschaft ihre Aktionärsrechte (Engagement), zur Vermeidung von Risiken und zur Förderung der Nachhaltigkeit bei betroffenen Unternehmen wahr.

Der Engagement Prozess von Union Investment umfasst das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen (UnionVote) und den konstruktiven Dialog mit den Unternehmen (UnionVoice). Der konstruktive Unternehmensdialog beinhaltete schwerpunktmäßig den direkten Austausch mit den Unternehmen und Diskussionen auf Plattformen externer Institutionen. Dabei wurden nicht nur unternehmerische Aspekte angesprochen, sondern auch gezielt soziale, ökologische und Corporate-Governance-Themen adressiert.

Im Rahmen der Stimmrechtsausübung (UnionVote) nahm das Portfoliomanagement von Union Investment auf Hauptversammlungen im Interesse der Anleger regelmäßig Einfluss auf die Unternehmensführung und die Geschäftspolitik von Aktiengesellschaften. Dabei wurden Maßnahmen unterstützt, die aus Sicht des Portfoliomanagements den Wert des Unternehmens langfristig und zukunftsfähig steigern sollen, und gegen solche gestimmt, die diesem Ziel entgegenstehen. Den Rahmen für das Abstimmungsverhalten gibt die Proxy Voting Policy vor. Hierbei erwartete die Gesellschaft eine verantwortungsvolle Unternehmensführung, die nicht nur rein ökonomische Zielgrößen beachtete, sondern auch soziale, ethische und umweltrelevante Aspekte berücksichtigt. Diese Zielgrößen wurden insbesondere dann von der Gesellschaft befürwortet, wenn diese langfristig ausgerichtete Aktionärsinteressen und damit den langfristigen Unternehmenswert förderten. Da das Anlegerinteresse im Mittelpunkt steht, hat die Gesellschaft organisatorische Maßnahmen getroffen, um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil des Anlegers zu vermeiden, die sich aus der Ausübung von Stimmrechten ergeben könnten.

---

- Geschäftsführung -

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

### An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniInstitutional Euro Reserve Plus – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Union Investment Privatfonds GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der 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 in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlußfolgerung hierzu ab.

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

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

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV**

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

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

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt.

Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 9. Januar 2025

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat  
Wirtschaftsprüfer

## Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

## Wiederanlage im Bankdepot

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

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

## Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

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

(Stand: 31. Dezember 2023)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke  
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett  
Arbeitnehmervertreter

## Geschäftsführung

Benjardin Gärtner  
Klaus Riester  
Carola Schroeder  
Jochen Wiesbach

## Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

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

(Stand: 31. Dezember 2023)

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

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

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

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main

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

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

VOLKSBANK WIEN AG  
Dietrichgasse 25  
A-1030 Wien  
E-Mail: [filialen@volksbankwien.at](mailto: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](http://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](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main

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

### **Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

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

Stand 30. September 2024,  
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon 069 2567-7652  
Telefax 069 2567-2570  
E-Mail: [institutional@union-investment.de](mailto:institutional@union-investment.de)  
[Besuchen Sie unsere Webseite:  
institutional.union-investment.de](http://institutional.union-investment.de)