



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht **zum 30. September 2024** **UniRenta**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniRenta zum 30.9.2024	6
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	34
Vorteile Wiederanlage	35
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	36

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 498 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.330 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.200 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

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

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

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

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal sowie in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland ausgezeichnet.

Zinssenkungserwartungen treiben die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

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

Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

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

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

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

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

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

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

Vom 1. Oktober 2023 bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 28,5 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 34,4 Prozent. Beim industriellastigen 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 UniRenta ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Rentenfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent aus verzinslichen Wertpapieren bestehen muss. Der Erwerb von Aktien ist nur vorübergehend aus der Ausübung von Bezugs-, Options- und Wandlungsrechten aus verzinslichen Wertpapieren zulässig. So erworbene Aktien sind jedoch innerhalb eines angemessenen Zeitraumes zu verkaufen. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben angelegt werden. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden. In Wertpapiere und Geldmarktinstrumente des Ausstellers Vereinigte Staaten von Amerika dürfen darüber hinaus mehr als 35 Prozent des Wertes des Sondervermögens angelegt werden. Derzeit wird das Fondsvermögen an den weltweiten Rentenmärkten internationaler Währung angelegt. Die Auswahl der Anlagen erfolgt unter Berücksichtigung der Zins- und Währungsentwicklung der jeweiligen Anlagesegmente. Währungsabsicherungen sind möglich. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRenta investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 92 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität und in Rentenfonds ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in Nordamerika mit einem Anteil von zuletzt 35 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 23 Prozent und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) bei 14 Prozent. Davon wurden kleinere Engagements in diversen

Emerging Markets Ländern im Fonds gehalten. Der Anteil der Anlagen im asiatisch-pazifischen Raum lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 13 Prozent. Kleinere Engagements im globalen Raum, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Asien und im Nahen Osten ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 92 Prozent des Rentenvermögens. Kleinere Engagements in Unternehmensanleihen (Corporates), Rentenfonds sowie in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 73 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 33 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe AA-. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sieben Jahren und einem Monat. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,20 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniRenta bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in rentenorientierte Anlagen. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt i.d.R. der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Außerdem wurden Risiken durch Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften

(Emerging Markets) eingegangen. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von US-amerikanischen Staatsanleihen und von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus japanischen Staatsanleihen und staatlich garantierten Bankschuldverschreibungen und aus derivativen Geschäften realisiert.

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

Der UniRenta erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 5,23 Prozent (nach BVI-Methode).

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Österreich	3.002.265,00	0,89
Asien Development Bank	3.726.077,69	1,10
Niederlande	3.918.776,99	1,16
Vereinigte Staaten von Amerika	102.796.661,97	30,45
Japan	29.225.024,45	8,66
Italien	28.547.415,00	8,46
Supranationale Institutionen	25.168.526,04	7,46
Spanien	16.014.985,00	4,74
China	13.137.510,70	3,89
Großbritannien	10.193.094,12	3,02
Südkorea	8.854.417,69	2,62
Südafrika	7.859.393,20	2,33
Frankreich	7.803.760,00	2,31
Kanada	7.423.674,20	2,20
Australien	7.216.784,39	2,14
Deutschland	5.866.107,87	1,74
Griechenland	4.982.000,00	1,48
Brasilien	4.547.104,15	1,35
Singapur	4.070.955,66	1,21
Sonstige ²⁾	17.099.495,79	5,07
Summe	311.454.029,91	92,28
2. Investmentanteile	5.586.570,00	1,65
3. Derivate	1.767.262,24	0,52
4. Bankguthaben	14.983.918,62	4,44
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.143.906,23	1,23
Summe	337.935.687,00	100,12
II. Verbindlichkeiten	-361.619,20	-0,12
III. Fondsvermögen	337.574.067,80	100,00

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

- 2) Werte kleiner oder gleich 0,75 %.

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		349.385.653,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-6.604.528,71
2. Mittelzufluss (netto)		-22.423.291,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	18.871.391,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-41.294.682,27	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		28.077,83
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		17.188.155,99
Davon nicht realisierte Gewinne	-43.677.922,72	
Davon nicht realisierte Verluste	60.773.466,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		337.574.067,80

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	171.704,44
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	6.142.308,11
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	729.485,56
4. Erträge aus Investmentanteilen	87.053,39
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	170.633,67
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.452,14
7. Sonstige Erträge	3.381.047,26
Summe der Erträge	10.679.780,29
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	5.228,51
2. Verwaltungsvergütung	2.939.579,25
3. Sonstige Aufwendungen	453.731,36
Summe der Aufwendungen	3.398.539,12
III. Ordentlicher Nettoertrag	7.281.241,17
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	32.680.816,77
2. Realisierte Verluste	-39.869.445,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-7.188.629,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	92.611,96
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-43.677.922,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	60.773.466,75
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	17.095.544,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	17.188.155,99

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	14.863.057,74	0,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	92.611,96	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	92.611,97	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	7.632.381,00	0,38
III. Gesamtausschüttung	7.230.676,73	0,36
1. Endausschüttung	7.230.676,73	0,36
a) Barausschüttung	7.230.676,73	0,36

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	503.282.047,63	19,65
30.09.2022	419.389.523,20	17,89
30.09.2023	349.385.653,69	16,28
30.09.2024	337.574.067,80	16,81

Stammdaten des Fonds

	UniRenta
Auflegungsdatum	30.12.1968
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	24,82
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	20.085.213,150
Anteilwert (in Fondswährung)	16,81
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,90
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

AUD

AU000XCLWAP3	3,250% Australien Reg.S. v.15(2039)	AUD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	89,2440	1.664.792,94	0,49
AU0000018442	2,750% Australien Reg.S. v.18(2041)	AUD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	81,1540	2.523.131,45	0,75
								4.187.924,39	1,24

BRL

BRSTNCNTF170	10,000% Brasilien v.14(2025)	BRL	1.800.000,00	0,00	0,00	%	1.021,8430	3.027.085,07	0,90
BRSTNCNTF204	10,000% Brasilien v.20(2031)	BRL	1.000.000,00	0,00	0,00	%	923,5940	1.520.019,08	0,45
								4.547.104,15	1,35

CAD

CA135087M276	1,500% Kanada v.21(2031)	CAD	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	%	92,0380	4.579.308,74	1,36
								4.579.308,74	1,36

CHF

XS2333565815	3,625% Dufry One BV Reg.S. v.21(2026)	CHF	1.000.000,00	0,00	0,00	%	100,8590	1.071.600,09	0,32
								1.071.600,09	0,32

CNH

XS2437747210	2,250% International Bank for Reconstruction and Development v.22(2029)	CNH	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	100,3950	2.571.099,30	0,76
HK0000988169	3,200% Temasek Financial [I] Ltd. EMTN Reg.S. v. 24(2029)	CNH	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	103,4030	2.648.133,68	0,78
								5.219.232,98	1,54

CNY

CND100003NC0	4,310% China v.11(2041)	CNY	15.000.000,00	0,00	0,00	%	128,7941	2.467.855,73	0,73
CND10003VNX4	3,270% China v.20(2030)	CNY	30.000.000,00	0,00	0,00	%	107,6462	4.125.271,13	1,22
CND10003N750	3,810% China v.20(2050)	CNY	40.000.000,00	0,00	0,00	%	128,0785	6.544.383,84	1,94
XS2577528107	2,750% International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.23(2027)	CNY	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	101,6680	2.597.447,72	0,77
								15.734.958,42	4,66

COP

COL17CT02914	6,000% Kolumbien v.12(2028)	COP	3.500.000.000,00	0,00	0,00	%	91,0860	684.942,65	0,20
								684.942,65	0,20

CZK

CZ0001005870	1,250% Tschechien v.20(2025)	CZK	25.000.000,00	50.000.000,00	25.000.000,00	%	99,1010	982.715,88	0,29
CZ0001007256	3,000% Tschechien v.24(2033)	CZK	25.000.000,00	25.000.000,00	0,00	%	95,1750	943.784,46	0,28
								1.926.500,34	0,57

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 Fonds- vermögen	
EUR									
XS2577127884	3,652% Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	1.100.000,00	%	100,9620	3.028.860,00	0,90
BE0000336454	1,900% Belgien Reg.S. v.15(2038) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	87,5700	1.313.550,00	0,39
BE0000350596	0,400% Belgien Reg.S. v.20(2040)	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	66,4690	498.517,50	0,15
DE0001135143	6,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 00(2030)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	121,2310	1.818.465,00	0,54
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 10(2042) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	111,5930	1.115.930,00	0,33
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 17(2048) ⁴⁾	EUR	750.000,00	0,00	0,00	%	78,4770	588.577,50	0,17
XS2723549528	3,750% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. EUR v.23(2026)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	101,8250	814.600,00	0,24
XS2747766090	3,500% EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	101,5550	304.665,00	0,09
FR0013154044	1,250% Frankreich Reg.S. v.15(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	82,8200	414.100,00	0,12
FR0013407236	0,500% Frankreich Reg.S. v.18(2029) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	91,5370	1.830.740,00	0,54
FR0014009062	1,250% Frankreich Reg.S. v.21(2038)	EUR	6.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	79,0720	4.744.320,00	1,41
GR0124036709	1,500% Griechenland Reg.S. v.20(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	93,9230	1.878.460,00	0,56
GR0128017747	4,375% Griechenland Reg.S. v.23(2038)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	109,5930	547.965,00	0,16
GR0124040743	3,375% Griechenland Reg.S. v.24(2034)	EUR	2.500.000,00	7.900.000,00	5.400.000,00	%	102,2230	2.555.575,00	0,76
IE00BH35Q895	1,100% Irland Reg.S. v.19(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	95,4390	477.195,00	0,14
IT0003256820	5,750% Italien Reg.S. v.02(2033)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	118,6010	1.186.010,00	0,35
IT0005421703	1,800% Italien Reg.S. v.20(2041)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	75,7730	1.515.460,00	0,45
IT0005519787	3,850% Italien Reg.S. v.22(2029)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	105,1610	2.629.025,00	0,78
IT0005518128	4,400% Italien Reg.S. v.22(2033) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	109,1540	5.457.700,00	1,62
IT0005584849	3,350% Italien Reg.S. v.24(2029)	EUR	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	%	102,7330	7.704.975,00	2,28
IT0005584856	3,850% Italien Reg.S. v.24(2034)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	104,1860	2.083.720,00	0,62
NL0010721999	2,750% Niederlande Reg.S. v.14(2047)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	101,2940	506.470,00	0,15
XS2310118893	1,625% Nordmazedonien Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	89,7020	448.510,00	0,13
AT0000A10683	2,400% Österreich Reg.S. v.13(2034)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	98,0630	980.630,00	0,29
AT0000A269M8	0,500% Österreich Reg.S. v.19(2029) ²⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	92,8510	1.392.765,00	0,41
AT0000A2KQ43	0,000% Österreich Reg.S. v.20(2040)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	%	62,8870	628.870,00	0,19
PTOTEOE0017	2,250% Portugal Reg.S. v.18(2034)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	96,8970	484.485,00	0,14
PTOTEXO0024	1,950% Portugal Reg.S. v.19(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	99,0540	495.270,00	0,15
PTOTECO0037	1,000% Portugal Reg.S. v.21(2052)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	58,3430	291.715,00	0,09
ES0000012E69	1,850% Spanien Reg.S. v.19(2035)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	89,7410	1.346.115,00	0,40
ES0000012G34	1,250% Spanien Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.000.000,00	2.000.000,00	1.000.000,00	%	92,9210	929.210,00	0,28
ES0000012G00	1,000% Spanien Reg.S. v.20(2050)	EUR	250.000,00	0,00	0,00	%	57,1540	142.885,00	0,04
ES0000012H41	0,100% Spanien Reg.S. v.21(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	85,2970	1.705.940,00	0,51
ES0000012K20	0,700% Spanien Reg.S. v.22(2032) ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	86,8010	3.472.040,00	1,03
ES0000012L60	3,900% Spanien Reg.S. v.23(2039)	EUR	3.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	106,9710	3.209.130,00	0,95
							58.542.445,00	17,36	
GBP									
XS1811047080	1,625% BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2025)	GBP	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,3500	2.340.706,90	0,69
XS2036242803	0,750% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	GBP	2.000.000,00	0,00	0,00	%	99,4920	2.392.209,67	0,71
GB00BQC82B83	4,125% Großbritannien Reg.S. Green Bond v.24(2029)	GBP	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	101,1610	1.216.169,75	0,36
GB00B84Z9V04	3,250% Großbritannien Reg.S. v.12(2044)	GBP	3.000.000,00	0,00	0,00	%	84,1150	3.033.722,05	0,90
GB00BYMZX75	2,500% Großbritannien Reg.S. v.15(2065)	GBP	2.000.000,00	0,00	0,00	%	63,4050	1.524.525,13	0,45
GB00BJQWYH73	1,250% Großbritannien Reg.S. v.20(2041)	GBP	1.000.000,00	0,00	1.250.000,00	%	62,7790	754.736,72	0,22
GB00BMBL1D50	0,500% Großbritannien Reg.S. v.20(2061)	GBP	500.000,00	0,00	0,00	%	30,5790	183.812,21	0,05
GB00BLPK7110	0,250% Großbritannien Reg.S. v.21(2025) ²⁾	GBP	1.000.000,00	2.000.000,00	1.000.000,00	%	98,7010	1.186.595,34	0,35
GB00BMF9LG83	4,500% Großbritannien Reg.S. v.23(2028)	GBP	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	102,1630	1.228.215,92	0,36
XS2430324405	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2025)	GBP	2.000.000,00	0,00	0,00	%	97,4510	2.343.135,37	0,69
XS2749463936	5,715% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027) ³⁾	GBP	500.000,00	500.000,00	0,00	%	100,3210	603.035,59	0,18
							16.806.864,65	4,96	
HUF									
HU0000403571	2,500% Ungarn v.18(2024)	HUF	500.000.000,00	0,00	0,00	%	99,7840	1.256.503,89	0,37
							1.256.503,89	0,37	

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 Fonds- vermögen
IDR								
XS1734551275	6,300% Asian Development Bank (ADB) EMTN v. 17(2028)	IDR	36.000.000.000,00	0,00	0,00 %	101,0620	2.154.183,46	0,64
XS2128389850	5,500% International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.20(2025)	IDR	35.000.000.000,00	0,00	0,00 %	99,6490	2.065.062,91	0,61
							4.219.246,37	1,25
ILS								
IL0011661803	1,500% Israel v.20(2037)	ILS	4.000.000,00	0,00	0,00 %	67,9740	655.171,08	0,19
							655.171,08	0,19
INR								
XS2122895159	6,150% Asian Development Bank (ADB) v.20(2030)	INR	150.000.000,00	0,00	0,00 %	97,9900	1.571.894,23	0,47
EU000A3LPTT1	7,400% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.23(2033)	INR	350.000.000,00	350.000.000,00	0,00 %	103,5780	3.876.911,33	1,15
XS2589830095	6,250% International Bank for Reconstruction and Development EMTN Green Bond v.23(2033)	INR	250.000.000,00	0,00	0,00 %	95,9600	2.565.550,40	0,76
US45950VEM46	6,300% International Finance Corporation v.14(2024)	INR	600.000.000,00	0,00	350.000.000,00 %	99,9060	6.410.518,01	1,90
							14.424.873,97	4,28
JPY								
JP1201491E67	1,500% Japan v.14(2034)	JPY	300.000.000,00	0,00	0,00 %	105,9390	1.991.384,50	0,59
JP1300481F92	1,400% Japan v.15(2045)	JPY	600.000.000,00	0,00	0,00 %	93,6250	3.519.825,06	1,04
JP1201561G37	0,400% Japan v.16(2036)	JPY	1.000.000.000,00	0,00	0,00 %	93,0240	5.828.717,51	1,73
JP1400101H56	0,900% Japan v.17(2057)	JPY	250.000.000,00	0,00	0,00 %	71,2120	1.115.504,15	0,33
JP1201671K12	0,500% Japan v.19(2038)	JPY	1.000.000.000,00	0,00	0,00 %	89,5710	5.612.358,71	1,66
JP1103591L73	0,100% Japan v.20(2030)	JPY	1.000.000.000,00	0,00	1.000.000.000,00 %	97,7050	6.122.020,60	1,81
JP1201771M76	0,400% Japan v.21(2041)	JPY	250.000.000,00	0,00	0,00 %	83,6640	1.310.559,16	0,39
JP1300701M48	0,700% Japan v.21(2051)	JPY	500.000.000,00	0,00	0,00 %	73,1480	2.291.661,45	0,68
JP1201851P76	1,100% Japan v.23(2043)	JPY	250.000.000,00	150.000.000,00	0,00 %	91,4800	1.432.993,31	0,42
							29.225.024,45	8,65
KRW								
KR103502G3C1	3,750% Korea v.13(2033)	KRW	2.000.000.000,00	0,00	0,00 %	106,2710	1.456.726,08	0,43
KR103502G768	2,125% Korea v.17(2027)	KRW	5.000.000.000,00	0,00	0,00 %	98,7840	3.385.241,23	1,00
KR103502G966	1,875% Korea v.19(2029)	KRW	2.500.000.000,00	0,00	0,00 %	95,7453	1.640.553,26	0,49
							6.482.520,57	1,92
MXN								
MX0MGO0000J5	8,500% Mexiko v.08(2038)	MXN	10.000.000,00	0,00	0,00 %	92,1280	421.229,75	0,12
MX0MGO0000P2	7,750% Mexiko v.11(2031)	MXN	25.000.000,00	25.000.000,00	0,00 %	92,9290	1.062.230,24	0,31
							1.483.459,99	0,43
NOK								
NO0010930522	1,250% Norwegen Reg.S. v.21(2031)	NOK	10.000.000,00	0,00	4.000.000,00 %	87,7610	746.692,42	0,22
							746.692,42	0,22
PLN								
XS1492818866	2,750% European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. v.16(2026)	PLN	12.000.000,00	12.000.000,00	0,00 %	95,9560	2.689.726,70	0,80
							2.689.726,70	0,80
SEK								
SE0002829192	3,500% Schweden Reg.S. v.09(2039)	SEK	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	116,6670	515.700,84	0,15
							515.700,84	0,15
SGD								
SG3263998209	2,875% Singapur v.14(2029)	SGD	2.000.000,00	0,00	0,00 %	101,7460	1.422.821,98	0,42
							1.422.821,98	0,42
THB								
TH062303FC01	1,585% Thailand v.20(2035)	THB	100.000.000,00	0,00	0,00 %	90,7985	2.529.000,97	0,75
							2.529.000,97	0,75
USD								
USY4938AAG41	5,250% Korea National Oil Corporation Reg.S. v. 23(2026)	USD	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00 %	101,8000	2.371.897,12	0,70

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 Fonds- vermögen
US912810QU51	3,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2042) ²⁾	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	88,1484	3.949.656,69	1,17
US912810RE01	3,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044) ²⁾	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	92,3906	4.139.735,86	1,23
US912810RN00	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2045) ²⁾	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	81,3906	1.823.430,08	0,54
US9128282R06	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.17(2027)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	96,4258	4.320.538,62	1,28
US9128286L99	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026) ²⁾	USD	10.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	%	97,8242	8.766.396,54	2,60
US9128286T26	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029) ²⁾	USD	10.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	94,9102	8.505.256,39	2,52
US912810SH23	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049) ²⁾	USD	1.500.000,00	0,00	0,00	%	78,9805	1.061.660,58	0,31
US912828ZQ64	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030) ²⁾	USD	12.500.000,00	0,00	0,00	%	84,9570	9.516.649,23	2,82
US912810SL35	2,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050) ²⁾	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	65,1914	1.752.614,19	0,52
US91282CCH25	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028) ²⁾	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	91,9102	4.118.207,55	1,22
US91282CDJ71	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031) ²⁾	USD	10.000.000,00	2.500.000,00	0,00	%	85,6875	7.678.779,46	2,27
US912810SW99	1,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2041)	USD	3.000.000,00	0,00	0,00	%	73,4297	1.974.093,23	0,58
US912810SY55	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2041) ²⁾	USD	10.000.000,00	0,00	0,00	%	77,5156	6.946.466,98	2,06
US912810TB44	1,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2051) ²⁾	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	62,3750	2.794.829,29	0,83
US912810SX72	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2051) ²⁾	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	%	70,6484	3.165.536,25	0,94
US91282CGQ87	4,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	USD	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	101,9531	4.568.201,68	1,35
US91282CHT18	3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	100,8750	2.259.947,13	0,67
US91282CKY65	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026)	USD	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	%	101,5449	1.819.964,55	0,54
US91282CJX02	4,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2031)	USD	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	%	102,0156	2.285.501,06	0,68
US912810FE39	5,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028) ²⁾	USD	17.500.000,00	0,00	2.500.000,00	%	107,3125	16.829.184,96	4,99
								100.648.547,44	29,82

ZAR

ZAG000077470	7,000% Südafrika v.10(2031)	ZAR	75.000.000,00	50.000.000,00	0,00	%	89,5870	3.494.832,41	1,04
ZAG000107004	8,250% Südafrika v.13(2032)	ZAR	50.000.000,00	50.000.000,00	0,00	%	93,7250	2.437.505,20	0,72
ZAG000125972	8,875% Südafrika v.15(2035)	ZAR	40.000.000,00	15.000.000,00	0,00	%	92,6220	1.927.055,59	0,57
								7.859.393,20	2,33
Summe verzinsliche Wertpapiere								287.459.565,28	85,14
Summe börsengehandelte Wertpapiere								287.459.565,28	85,14

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1268430201	3,375% Indonesien Reg.S. v.15(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	99,8640	599.184,00	0,18
IT0005542797	3,700% Italien Reg.S. v.23(2030)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	104,2690	2.606.725,00	0,77
IT0005560948	4,200% Italien Reg.S. v.23(2034)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	107,2760	5.363.800,00	1,59
XS2407357768	0,125% NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	96,8470	1.065.317,00	0,32
XS2334361271	0,250% Philippinen v.21(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00	%	98,0000	490.000,00	0,15
								10.125.026,00	3,01

MXN

MX0MGO0000R8	7,750% Mexiko v.11(2042)	MXN	25.000.000,00	0,00	0,00	%	83,3860	953.148,43	0,28
								953.148,43	0,28

NZD

NZGOVDT531C0	1,500% Neuseeland v.19(2031)	NZD	750.000,00	0,00	0,00	%	85,5740	366.076,32	0,11
								366.076,32	0,11

PHP

US718286BM88	6,250% Philippinen v.11(2036)	PHP	25.000.000,00	0,00	0,00	%	95,9747	383.786,23	0,11
								383.786,23	0,11

USD

US532457CE69	5,000% Eli Lilly and Company v.23(2026)	USD	700.000,00	0,00	0,00	%	100,0480	627.597,46	0,19
US438516CQ72	4,875% Honeywell International Inc. v.24(2029)	USD	1.500.000,00	2.000.000,00	500.000,00	%	103,6590	1.393.390,98	0,41
US78016FZR80	5,660% Royal Bank of Canada v.22(2024)	USD	2.500.000,00	0,00	0,00	%	100,0440	2.241.329,87	0,66
US89236TKN45	4,800% Toyota Motor Credit Corporation v.23(2025)	USD	1.800.000,00	0,00	0,00	%	99,9100	1.611.596,02	0,48
								5.873.914,33	1,74
Summe verzinsliche Wertpapiere								17.701.951,31	5,25
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								17.701.951,31	5,25

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 Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Nicht notierte Wertpapiere**Verzinsliche Wertpapiere****EUR**

ES0L02506068	0,000% Spanien v.24(2025)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	98,1000	4.905.000,00	1,45
								4.905.000,00	1,45

PEN

USP78024AE96	5,940% Peru Reg.S. v.18(2029)	PEN	2.000.000,00	0,00	0,00	%	103,6354	500.086,13	0,15
								500.086,13	0,15

USD

US04686E3M22	1,716% Athene Global Funding Reg.S. v.22(2025)	USD	1.000.000,00	0,00	0,00	%	99,0280	887.427,19	0,26
								887.427,19	0,26

Summe verzinsliche Wertpapiere

Summe nicht notierte Wertpapiere

Investmentanteile**Gruppeneigene Investmentanteile**

LU0006041197	UniFavorit: Renten A ⁴⁾	ANT	243.000,00	0,00	0,00	EUR	22,9900	5.586.570,00	1,65
--------------	------------------------------------	-----	------------	------	------	-----	---------	--------------	------

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile

Summe der Anteile an Investmentanteilen

Summe Wertpapiervermögen

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2024	CBT	USD	5.000.000					-49.007,53	-0,01
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2024	CBT	USD	-5.000.000					13.302,04	0,00
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2024	CBT	USD	20.000.000					-12.216,87	0,00
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2024	CBT	USD	2.500.000					-16.102,47	0,00
EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2024	EUX	EUR	-5.000.000					-76.500,00	-0,02
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2024	EUX	EUR	-5.000.000					-104.250,00	-0,03
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2024	EUX	EUR	10.000.000					41.000,00	0,01
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Dezember 2024	EUX	EUR	5.000.000					23.500,00	0,01
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2024	EUX	EUR	2.500.000					49.600,00	0,01
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2024	EUX	EUR	2.500.000					-250,00	0,00
LIF 10YR Long Gilt Future Dezember 2024	LIF	GBP	4.000.000					-54.412,12	-0,02
SFE Australien 3Yr 6% Synth. Anleihe Future Dezember 2024	SFE	AUD	2.500.000					-4.130,95	0,00
SFE 10YR Australien Future Dezember 2024	SFE	AUD	5.000.000					-19.583,79	-0,01
Summe der Zins-Derivate								-209.051,69	-0,06

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)**Offene Positionen (OTC) ¹⁾**

CZK		-25.346.800,00						-5.027,48	0,00
JPY		-629.947.840,00						46.303,45	0,01
MXN		-43.201.740,00						31.165,49	0,01
NOK		-12.007.287,00						-21.095,10	-0,01
NZD		-5.000.000,00						-104.540,79	-0,03
PLN		-11.100.000,00						3.337,70	0,00
USD		-5.860.485,70						105.957,90	0,03
ZAR		-14.000.000,00						-28.926,99	-0,01

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 Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

CNH		74.600.000,00					90.347,13	0,03
JPY		4.306.006.670,00					1.560.852,58	0,46
MXN		144.121.291,50					-338.010,00	-0,10
NZD		5.508.849,00					140.043,87	0,04
PLN		6.400.000,00					-3.637,39	0,00
RON		3.500.000,00					2.280,92	0,00
TRY		46.490.000,00					32.257,30	0,01
USD		2.236.186,60					2.567,12	0,00

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

AUD / USD	7.398.244,54	-5.000.000,00		120.872,20	0,04
JPY / USD	652.095.810,00	-4.500.000,00		62.870,42	0,02
MXN / USD	118.848.869,50	-6.500.000,00		-404.901,56	-0,12
USD / AUD	5.000.000,00	-7.388.864,10		-115.006,90	-0,03
USD / CAD	1.323.249,19	-1.800.000,00		-8.729,20	0,00
USD / CNH	2.903.019,25	-21.000.000,00		-82.496,38	-0,02
USD / GBP	1.298.679,00	-1.000.000,00		-38.404,39	-0,01
USD / HUF	1.027.665,25	-371.000.000,00		-12.810,12	0,00
USD / JPY	5.000.000,00	-722.259.150,00		-55.333,03	-0,02
USD / MXN	15.349.663,19	-280.634.976,00		959.791,87	0,28
USD / SGD	454.187,32	-607.000,00		-17.735,60	-0,01
USD / THB	488.239,26	-17.600.000,00		-53.180,38	-0,02
USD / ZAR	7.782.256,51	-141.227.048,50		-362.103,27	-0,11
ZAR / USD	18.393.095,00	-1.000.000,00		59.230,99	0,02

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

BRL / USD	24.819.554,00	-4.500.000,00		43.046,59	0,01
EGP / USD	10.000.000,00	-202.371,80		2.876,43	0,00
EUR / BRL	750.000,00	-4.447.385,25		20.251,59	0,01
EUR / IDR	3.700.000,00	-65.390.100.000,00		-165.625,30	-0,05
EUR / INR	3.700.000,00	-337.542.490,00		96.033,92	0,03
IDR / USD	40.599.075.000,00	-2.500.000,00		161.584,38	0,05
KZT / USD	242.370.000,00	-500.000,00		1.841,63	0,00
MYR / USD	10.000.000,00	-2.139.449,31		259.620,85	0,08
NGN / USD	125.000.000,00	-78.696,04		-3.162,02	0,00
PEN / USD	1.500.000,00	-396.537,96		6.436,52	0,00
PHP / USD	58.340.300,00	-1.000.000,00		36.922,51	0,01
TWD / USD	61.000.000,00	-1.885.282,13		41.434,14	0,01
USD / BRL	7.250.000,00	-39.841.006,00		-45.369,16	-0,01
USD / INR	500.000,00	-41.896.600,00		389,33	0,00
USD / KRW	500.000,00	-685.841.600,00		-22.567,26	-0,01
USD / TWD	1.500.000,00	-48.915.150,00		-43.786,12	-0,01
VND / USD	12.834.000.000,00	-500.000,00		20.445,54	0,01

Summe der Devisen-Derivate

1.976.313,93 0,59

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁴⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	8.499.922,44		8.499.922,44	2,52
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	295.469,18		295.469,18	0,09
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AED	5.366,17		1.309,30	0,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD		354.791,35				220.613,95	0,07
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD		2.654.926,07				1.761.261,82	0,52
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		1.248,42				1.326,41	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH		1.623.176,15				207.846,36	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP		584.946,09				703.229,25	0,21
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD		2.075,30				239,44	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ILS		20.891,68				5.034,14	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY		149.650.465,64				937.683,06	0,28
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN		927.840,82				42.422,95	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD		8.146,44				4.646,61	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD		662,65				463,33	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	THB		63.204,54				1.760,43	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY		1.551,85				40,69	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		2.379.439,47				2.132.305,29	0,63
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR		3.236.513,83				168.343,97	0,05
Summe der Bankguthaben							14.983.918,62	4,44
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							14.983.918,62	4,44

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen WP-Geschäfte	EUR	896.137,65					896.137,65	0,27
Forderungen aus Margin Konten	EUR	25,00					25,00	0,00
Zinsansprüche	EUR	3.166.815,34					3.166.815,34	0,94
Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	14.476,21					14.476,21	0,00
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	66.452,03					66.452,03	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							4.143.906,23	1,23

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-254.721,27					-254.721,27	-0,08
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-76.716,63					-76.716,63	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-30.181,30					-30.181,30	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-361.619,20	-0,11
Fondsvermögen							337.574.067,80	100,00

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

Anteilwert	EUR	16,81
Umlaufende Anteile	STK	20.085.213,150

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,52

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		
				befristet	unbefristet	Gesamt
GB00BLPK7110	0,250 % Großbritannien Reg.S. v.21(2025)	GBP	1.000.000		1.186.595,34	1.186.595,34
FR0013407236	0,500 % Frankreich Reg.S. v.18(2029)	EUR	2.000.000		1.830.740,00	1.830.740,00
AT0000A269M8	0,500 % Österreich Reg.S. v.19(2029)	EUR	1.500.000		1.392.765,00	1.392.765,00
US912828ZQ64	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	USD	12.500.000		9.516.649,23	9.516.649,23
ES0000012K20	0,700 % Spanien Reg.S. v.22(2032)	EUR	4.000.000		3.472.040,00	3.472.040,00
US91282CCH25	1,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	USD	2.500.000		2.059.103,78	2.059.103,78
US91282CDJ71	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2031)	USD	5.000.000		3.839.389,73	3.839.389,73
US912810TB44	1,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2051)	USD	5.000.000		2.794.829,29	2.794.829,29
BE0000336454	1,900 % Belgien Reg.S. v.15(2038)	EUR	1.500.000		1.313.550,00	1.313.550,00
US912810SL35	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	USD	3.000.000		1.752.614,19	1.752.614,19
US9128286L99	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2026)	USD	8.000.000		7.013.117,23	7.013.117,23
US912810SY55	2,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2041)	USD	10.000.000		6.946.466,98	6.946.466,98
US9128286T26	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	USD	5.000.000		4.252.628,20	4.252.628,20
US912810SX72	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2051)	USD	5.000.000		3.165.536,25	3.165.536,25
US912810RN00	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2045)	USD	2.500.000		1.823.430,08	1.823.430,08
US912810SH23	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2049)	USD	1.500.000		1.061.660,58	1.061.660,58
US912810QU51	3,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.12(2042)	USD	4.000.000		3.159.725,35	3.159.725,35
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042)	EUR	1.000.000		1.115.930,00	1.115.930,00
US912810RE01	3,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2044)	USD	5.000.000		4.139.735,86	4.139.735,86
IT0005518128	4,400 % Italien Reg.S. v.22(2033)	EUR	5.000.000		5.457.700,00	5.457.700,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
US912810FE39	5,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028)	USD	13.300.000		12.790.180,57	12.790.180,57
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR					80.084.387,65	80.084.387,65

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Ägyptisches Pfund	EGP	53,842200 = 1 Euro (EUR)
Arabische Emirate Dirham	AED	4,098500 = 1 Euro (EUR)
Australischer Dollar	AUD	1,608200 = 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	6,076200 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,831800 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,809500 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	7,828300 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,667300 = 1 Euro (EUR)
Indische Rupie	INR	93,508200 = 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	16.889,146500 = 1 Euro (EUR)
Israelischer Schekel	ILS	4,150000 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	159,596000 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,507400 = 1 Euro (EUR)
Kasachstan-Tenge	KZT	536,234600 = 1 Euro (EUR)
Kolumbianischer Peso	COP	4.654,418900 = 1 Euro (EUR)
Malaysischer Ringgit	MYR	4,598600 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,871200 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,753200 = 1 Euro (EUR)
Nigerianischer Naira	NGN	1.830,076000 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,753300 = 1 Euro (EUR)
Peruanischer Nuevo Sol	PEN	4,144700 = 1 Euro (EUR)
Philippinischer Peso	PHP	62,518300 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,281000 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu	RON	4,974800 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,311500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,941200 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,430200 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,225600 = 1 Euro (EUR)
Südkoreanischer Won	KRW	1.459,039300 = 1 Euro (EUR)
Taiwan Dollar	TWD	35,299300 = 1 Euro (EUR)
Thailändischer Baht	THB	35,902900 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	25,211000 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	38,138300 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	397,070000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,115900 = 1 Euro (EUR)
Vietnam Dong	VND	27.400,924500 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
CAD					
CA135087K528	1,250% Kanada v.19(2025)	CAD		8.500.000,00	8.500.000,00
CA135087M763	0,500% Kanada v.21(2023)	CAD		0,00	1.500.000,00
CA135087M920	0,750% Kanada v.21(2024)	CAD		0,00	8.000.000,00
CA135087P402	3,000% Kanada v.22(2024)	CAD		1.000.000,00	1.000.000,00
CNY					
CND10004NCC6	2,910% China v.21(2028)	CNY		0,00	20.000.000,00
CZK					
CZ0001004600	0,450% Tschechien v.15(2023)	CZK		0,00	50.000.000,00
EUR					
ES0413211A75	3,125% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2724428193	5,500% Bank Polska Kasa Opieki S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2027)	EUR		400.000,00	400.000,00
DE000BHYOGK6	1,250% Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0014000671	4,875% BPCE S.A. Fix-to-Float Social Bond v.24(2036) ¹⁾	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2746647036	4,824% Česká Sporitelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00
FR001400N8H6	3,750% Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. [CTE] Reg.S. v.24(2036)	EUR		200.000,00	200.000,00
DE000A3MQUY1	3,000% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0010371401	4,000% Frankreich Reg.S. v.05(2038)	EUR		0,00	1.000.000,00
GR0128015725	3,900% Griechenland Reg.S. v.17(2033)	EUR		1.500.000,00	1.500.000,00
GR0114031561	3,450% Griechenland Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	2.500.000,00
GR0124035693	3,875% Griechenland Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	1.000.000,00
GR0138017836	1,875% Griechenland Reg.S. v.21(2052)	EUR		0,00	500.000,00
IT0005425233	1,700% Italien Reg.S. v.20(2051)	EUR		0,00	2.500.000,00
IT0005549388	0,000% Italien v.23(2024)	EUR		0,00	5.000.000,00
IT0005589046	0,000% Italien v.24(2024)	EUR		12.500.000,00	12.500.000,00
GBP					
GB00BFMCN652	1,625% Großbritannien Reg.S. v.18(2071)	GBP		0,00	500.000,00
GB00BMGR2791	0,125% Großbritannien Reg.S. v.20(2024)	GBP		0,00	1.500.000,00
JPY					
XS0257403278	2,300% Development Bank of Japan v.06(2026)	JPY		0,00	500.000.000,00
MXN					
MX0MGO000151	8,000% Mexiko v.19(2024)	MXN		0,00	40.000.000,00
PLN					
PL0000114021	0,000% Polen v.21(2024)	PLN		0,00	5.750.000,00
TRY					
XS2712548655	0,000% European Bank for Reconstruction and Development v.23(2030)	TRY		800.000.000,00	800.000.000,00
USD					
XS2057865896	2,125% Abu Dhabi Reg.S. v.19(2024)	USD		0,00	1.000.000,00
XS2199321113	4,950% Jordanien Reg.S. v.20(2025)	USD		0,00	500.000,00
US857524AC63	4,000% Polen v.14(2024)	USD		0,00	5.000.000,00
XS2357493860	1,375% QatarEnergy Reg.S. v.21(2026)	USD		0,00	500.000,00
XS2352861574	0,946% SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2024)	USD		0,00	1.000.000,00
US900123DL13	0,000% Türkei v.24(2032)	USD		2.500.000,00	2.500.000,00
US912828ZZ63	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.20(2030) ¹⁾	USD		2.000.000,00	2.000.000,00
US912828Y792	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	USD		0,00	5.000.000,00
US91282CBM29	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2024)	USD		0,00	15.000.000,00
US912810TK43	3,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2042)	USD		0,00	2.000.000,00
US912797GK78	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2024)	USD		6.000.000,00	6.000.000,00
US912797GQ49	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2024)	USD		3.000.000,00	3.000.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US91282CHV63	5,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD		0,00	5.000.000,00
US91282CGG06	4,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD		0,00	3.000.000,00

ZAR

ZAG000096173	8,750% Südafrika v.12(2048)	ZAR		0,00	25.000.000,00
--------------	-----------------------------	-----	--	------	---------------

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2824742048	3,400% British Columbia Reg.S. v.24(2039)	EUR		700.000,00	700.000,00
--------------	---	-----	--	------------	------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0127613497	0,000% Frankreich Reg.S. v.23(2024)	EUR		0,00	10.000.000,00
--------------	-------------------------------------	-----	--	------	---------------

HUF

HU0000524673	0,000% Ungarn v.23(2024)	HUF		0,00	1.000.000.000,00
--------------	--------------------------	-----	--	------	------------------

NZD

NZGOVDT524C5	0,500% Neuseeland v.20(2024)	NZD		0,00	6.000.000,00
--------------	------------------------------	-----	--	------	--------------

USD

US251526CG20	1,447% Deutsche Bank AG Fix-to-Float v.21(2024)	USD		0,00	500.000,00
US251526CM97	0,962% Deutsche Bank AG v.21(2023)	USD		0,00	5.000.000,00
USC42970AH34	1,000% Harvest Operations Reg.S. v.21(2024)	USD		0,00	1.500.000,00
US44891CBY84	1,000% Hyundai Capital America Reg.S. v.21(2024)	USD		0,00	2.000.000,00
US44891CBV46	0,875% Hyundai Capital America Reg.S. v.21(2024)	USD		0,00	2.000.000,00
US83368TBV98	5,519% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
US83368TBW71	5,634% Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00
US874054AE98	3,300% Take-Two Interactive Software Inc. v.22(2024)	USD		0,00	8.000,00
USH7220NAJ93	0,450% UBS AG Reg.S. v.21(2024)	USD		0,00	1.500.000,00
USU9273ADD47	0,875% Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.20(2023)	USD		0,00	1.000.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

NOK

NO0013008110	0,000% Norwegen Reg.S. v.23(2024)	NOK		10.000.000,00	10.000.000,00
--------------	-----------------------------------	-----	--	---------------	---------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Australien 10Yr 6% Synth. Anleihe	AUD	82.775
Basiswert(e) Australien 3Yr 6% Synth. Anleihe	AUD	5.802
Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	83.357
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	13.074
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	18.567
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	73.246
Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	27.686
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	24.682
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	18.436
Basiswert(e) Japan 10Yr 6% Synth. Anleihe	JPY	7.533.040
Basiswert(e) Kanada 10Yr 6% Synth. Anleihe	CAD	17.421
Basiswert(e) US Longbond 20 Yr 6% Synth. Anleihe	USD	57.230
Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	56.501

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	333.302		
	Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	279.483		
	Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	691		
	Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	USD	255.243		

Verkaufte Kontrakte

	Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	8.923		
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	31.089		
	Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	598		
	Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	25.963		
	Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	39.817		
	Basiswert(e) Italien Short-Term Euro-BTP 3Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	57.048		
	Basiswert(e) Kanada 10Yr 6% Synth. Anleihe	CAD	70.820		
	Basiswert(e) US Longbond 20 Yr 6% Synth. Anleihe	USD	23.395		
	Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	97.504		
	Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	78.277		

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	940
CHF	EUR	12.500
CNH	EUR	21.182
CZK	EUR	2.842
GBP	EUR	1.000
HUF	EUR	5.520
JPY	EUR	99.744
MXN	EUR	4.500
NOK	EUR	19.000
NZD	EUR	3.500
PLN	EUR	9.817
RON	EUR	1.407
SEK	EUR	9.434
TRY	EUR	2.500
USD	EUR	93.520
ZAR	EUR	1.500

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

CHF	EUR	16.971
CNH	EUR	20.153
CZK	EUR	3.743
GBP	EUR	700
HUF	EUR	5.063
JPY	EUR	74.370
MXN	EUR	9.769
NOK	EUR	24.000
NZD	EUR	5.892
PLN	EUR	11.944
RON	EUR	2.062
SEK	EUR	5.132
TRY	EUR	2.006
USD	EUR	100.575
ZAR	EUR	1.000

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Kauf / Verkauf

AUD / USD	USD	9.500
CAD / USD	USD	9.923
CHF / SEK	SEK	538
CNH / USD	USD	22.869
CZK / PLN	PLN	25.000
GBP / USD	USD	1.298
HUF / USD	USD	1.031
ILS / USD	USD	4.997

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
JPY / CHF		CHF	1.000		
JPY / NZD		NZD	5.240		
JPY / USD		USD	9.200		
MXN / USD		USD	41.003		
NOK / SEK		SEK	19.557		
NOK / USD		USD	6.000		
NZD / USD		USD	17.198		
PLN / CZK		CZK	138.826		
SEK / NOK		NOK	56.080		
SEK / USD		USD	14.000		
SGD / USD		USD	467		
THB / USD		USD	478		
TRY / USD		USD	1.796		
USD / AUD		AUD	13.935		
USD / CAD		CAD	12.160		
USD / CNH		CNH	167.088		
USD / ILS		ILS	18.426		
USD / JPY		JPY	1.106.309		
USD / MXN		MXN	794.730		
USD / NOK		NOK	96.484		
USD / NZD		NZD	21.775		
USD / PLN		PLN	3.999		
USD / SEK		SEK	131.338		
USD / SGD		SGD	1.938		
USD / THB		THB	52.744		
USD / ZAR		ZAR	337.101		
ZAR / USD		USD	18.737		

Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

Kauf / Verkauf

BRL / USD	BRL	124.819
EGP / USD	EGP	30.000
IDR / USD	IDR	176.893.400
INR / USD	INR	627.147
KRW / USD	KRW	10.736.537
KZT / USD	KZT	705.977
MYR / USD	MYR	30.000
NGN / USD	NGN	375.000
PEN / USD	PEN	5.500
PHP / USD	PHP	170.669
TWD / USD	TWD	183.000
USD / BRL	BRL	156.533
USD / EGP	USD	1.062
USD / IDR	IDR	209.191.250
USD / INR	USD	7.000
USD / KRW	KRW	9.409.430
USD / KZT	USD	1.500
USD / MYR	MYR	40.000
USD / NGN	USD	477
USD / PEN	USD	2.859
USD / PHP	USD	4.000
USD / TWD	USD	7.615
USD / VND	USD	2.000
VND / USD	VND	37.233.000

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Gekaufte Kontrakte (Call)

Call on AUD/NZD Februar 2024/1,0755	EUR	83
Call on AUD/NZD März 2024/1,0660	EUR	74

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

Verkaufte Kontrakte (Call)

Call on AUD/NZD Februar 2024/1,0900		EUR	40		
-------------------------------------	--	-----	----	--	--

Verkaufte Kontrakte (Put)

Put on AUD/NZD Februar 2024/1,0625		EUR	43		
------------------------------------	--	-----	----	--	--

Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S40 5Yr Index CDS v.23(2028), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S40 5Yr Index CDS v.23(2028), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S40 5Yr Index CDS v.23(2028)		EUR	17.500		
--	--	-----	--------	--	--

Zinsswaps

Basiswert(e) ONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA, ONIA Sterling Overnight Index Aver. SONIA/		GBP	14.850		
Basiswert(e) 6.4096%/FBIL (INR) 1 Day Outright Rate		INR	800.000		
Basiswert(e) 2.0100%/KORIBOR (KRW) 3 Monate, 3.0785%/KORIBOR (KRW) 3 Monate, 3.4795%/KORIBOR (KRW) 3 Monate, 3.5397%/KORIBOR (KRW) 3 Monate, 3.5705%/KORIBOR (KRW) 3 Monate		KRW	110.000.000		
Basiswert(e) 5.7422%/New Zealand Bank Bill 3 Month FRA Index		NZD	88.000		
Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/		USD	10.000		

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)			
3,125 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Pfe. v.23(2027)	EUR	1.969	
3,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042)	EUR	1.082	
3,000 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2026)	EUR	1.007	
1,250 % Frankreich Reg.S. v.21(2038)	EUR	4.775	
0,000 % Frankreich Reg.S. v.23(2024)	EUR	12.954	
3,900 % Griechenland Reg.S. v.17(2033)	EUR	1.557	
1,500 % Griechenland Reg.S. v.20(2030)	EUR	1.776	
3,250 % Großbritannien Reg.S. v.12(2044)	GBP	2.480	
0,250 % Großbritannien Reg.S. v.21(2025)	GBP	1.942	
1,700 % Italien Reg.S. v.20(2051)	EUR	1.156	
5,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.23(2026)	USD	2.639	
4,000 % Polen v.14(2024)	USD	5.030	
0,946 % SA Global Sukuk Ltd. Reg.S. v.21(2024)	USD	1.698	
5,634 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2030)	USD	3.066	
2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.15(2045)	USD	1.755	
2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	USD	2.462	
4,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD	2.990	
5,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	USD	5.133	
5,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028)	USD	7.757	

Unbefristet

Basiswert(e)			
0,000 % Italien v.23(2024)	EUR	4.938	
0,000 % Italien v.24(2024)	EUR	32.285	
5,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.98(2028)	USD	1.748	

1) Variabler Zinssatz

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

Wertpapiergeschäfte werden grundsätzlich nur mit Kontrahenten getätigt, die durch das Fondsmanagement in eine Liste genehmigter

Parteien aufgenommen wurden, deren Zusammensetzung fortlaufend überprüft wird. Dabei stehen Kriterien wie die Ausführungsqualität, die Höhe der Transaktionskosten, die Researchqualität und die Zuverlässigkeit bei der Abwicklung von Wertpapierhandelsgeschäften im Vordergrund. Darüber hinaus werden die jährlichen Geschäftsberichte der Kontrahenten eingesehen.

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

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 293.917.453,16

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
BofA Securities Europe S.A., Paris
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
Commerzbank AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
HSBC Continental Europe S.A., Paris
J.P. Morgan SE, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Natixis S.A. (Paris)
Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt
Royal Bank of Canada (London Branch)
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Stockholm
Société Générale S.A., Paris
Standard Chartered Bank AG, Frankfurt
UBS AG [London Branch]

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	3.030.000,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	3.030.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,52

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: 2,12 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 3,68 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,63 %

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

240,73 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% ICE BofA World Sovereign Bond Index (WSOV)

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 80.084.387,65

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Banco Santander S.A., Madrid
Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
Société Générale S.A., Paris
UBS AG, Zürich
Zürcher Kantonalbank

		Kurswert
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	84.609.750,61
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	6.485.479,41
Aktien	EUR	78.124.271,20

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	113.761,48
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	16,81
Umlaufende Anteile	STK	20.085.213,150

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.
Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben.
Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.
Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.
Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.
Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

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

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes ¹⁾	0,00 %
---	---------------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-330.103,20
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		80,57 %
Davon für Dritte		65,58 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile LU0006041197 UniFavorit: Renten A (0,60 %) ²⁾

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	3.352.714,98
Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	3.352.714,98
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ³⁾	EUR	-330.103,20
Pauschalgebühr	EUR	-330.103,20
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	128.732,95

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)
Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.
Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlfahrtsregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:
Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

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

- 1) Grundgehalt: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter.
- 2) Variable Vergütungen Risk-Taker: Die Risk-Taker erhalten neben dem Grundgehalt eine variable Vergütung nach dem "Risk-Taker Modell"
Basis für die Berechnung des Modells ist ein Zielbonus, welcher jährlich neu festgelegt wird. Dieser wird mit dem erreichten Zielerreichungsgrad multipliziert. Der Zielerreichungsgrad generiert sich aus mehrjährigen Kennzahlen, bei denen sowohl das Gesamtergebnis der Union Investment Gruppe (UIG), aber auch die Segmentergebnisse der UIG und die individuelle Leistung des Risk-Taker mit einfließen.
Das Vergütungsmodell beinhaltet einen mehrjährigen Bemessungszeitraum in die Vergangenheit sowie eine zeitverzögerte Auszahlung der variablen Vergütung auf mehrere, mindestens aber drei Jahre. Ein Teil dieser zeitverzögerten Auszahlung ist mit einer Wertentwicklung hinterlegt, welche sich am Unternehmenserfolg bemisst. Ziel dieses Vergütungsmodells ist es, die Risikobereitschaft zu reduzieren, in dem sowohl in die Vergangenheit als auch in die Zukunft langfristige Zeiträume für die Bemessung bzw. Auszahlung einfließen.
Die Gesamtvergütung setzt sich demnach additiv aus dem Grundgehalt und der variablen Vergütung zusammen.

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	71.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Davon variable Vergütung ⁴⁾	EUR	26.800.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		516
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	5.300.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	1.500.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.300.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁵⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	500.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

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

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact) werden auf Gesellschaftsebene sowie im Rahmen der allgemeinen Sorgfaltspflichten der Gesellschaft und in der Risikoanalyse berücksichtigt. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie.

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

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	80.084.387,65	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögens	23,72 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	27.151.349,93	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	21.036.329,77	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.100.101,40	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
4. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.842.127,46	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
5. Name	Banco Santander S.A.	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.962.339,81	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Spanien	n.a.	n.a.
6. Name	Zürcher Kantonalbank	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.520.099,28	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
7. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.472.040,00	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig		
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	80.084.387,65	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ A+ A A- BBB+ BBB BBB-	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	AUD CHF EUR GBP HKD NOK SEK SGD USD	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	7.848,16	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	6.477.631,25	n.a.	n.a.
unbefristet	78.124.271,20	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	113.761,48	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	56.872,19	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	56.872,19	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

25,26 %

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

1. Name	Microsoft Corp.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	22.238.635,67
2. Name	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11.140.958,59
3. Name	Ferrari N.V.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.625.339,69
4. Name	Swiss Prime Site AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.786.714,44
5. Name	HSBC Holdings PLC
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.595.090,85
6. Name	Flughafen Zürich AG
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.325.140,97
7. Name	Griechenland, Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.949.902,17
8. Name	EVN AG
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.422.938,40
9. Name	Northrop Grumman Corp.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.329.637,14
10. Name	Puig Brands S.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.251.710,00

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	84.609.750,61

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

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

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniRenta – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 18. Dezember 2024

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.

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.

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.

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

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

(Stand: 31. Dezember 2023)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

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

(Stand: 31. Dezember 2023)

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

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

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

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

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

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2024,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

