



# Jahresbericht zum 30. September 2021

## **UniKapital**

Kapitalverwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Privatfonds GmbH

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniKapital zum 30.9.2021	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	29
Vorteile Wiederanlage	30
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	31

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 440 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa fünf 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 knapp 3.500 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.300 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 8.570 Bankstellen stehen sie den Anlegern für eine individuelle Beratung in allen Fragen der Vermögensanlage zur Seite.

Besten Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. So wurden mehrere Fonds von Union Investment im Januar 2021 bei den Euro Fund Awards 2021 vom Finanzen Verlag für ihre gute Wertentwicklung in verschiedenen Zeiträumen ausgezeichnet. Auch auf europäischer Ebene wurden unsere Fonds für ihre mehrjährige konsistente Performance durch die Europe 2021 Lipper Fund Awards prämiert. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2021 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 2003 ohne Unterbrechung erhalten hat.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2021 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“ und den Special Award Sustainability. Union Investment wurde ebenfalls den Scope Investment Award 2021 für den UniDynamicFonds: Global A in der Kategorie Aktien Welt – Österreich ausgezeichnet.

Zudem wurden wir erneut bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten „German Fund Champions 2021“ in der Kategorie „ESG/Nachhaltigkeit“ prämiert.

### Renditeanstieg belastet Staatsanleihen

Sowohl am US- als auch am Euro-Staatsanleihemarkt waren im Berichtszeitraum zunächst deutliche Renditesteigerungen zu beobachten. Die Aussicht auf umfangreiche Konjunkturprogramme durch die neue US-Regierung, große Fortschritte bei den Corona-Impfstoffen verbunden mit der Erwartung einer – vor allem in den USA – umfassenden Erholung der Wirtschaft ließen die Inflationserwartungen anziehen. Die Teuerung nahm dann aufgrund von Basiseffekten auch in beiden Wirtschaftsräumen deutlich zu. Ab April 2021 änderte sich schließlich das Bild. Weder die weiterhin guten Konjunkturdaten noch die positiven Nachrichten zur Pandemiebekämpfung trieben die Renditen weiter in die Höhe. Einerseits war das absolute Niveau gerade für ausländische „Buy-and-Hold“-Investoren wieder attraktiv geworden, sodass diese erneut als Käufer auftraten. Andererseits gelang es der Federal Reserve (Fed), die Marktteilnehmer zu beruhigen. Die klare Botschaft lautete: Man befinde sich in einer Phase vorübergehend höherer Inflationsraten, die aber nicht von langer Dauer sei. Vielfach kam es aufgrund der schnellen konjunkturellen Erholung jedoch zu Lieferengpässen und einem knappen Warenangebot. Hinzu kamen deutliche Preissteigerungen bei Energierohstoffen und eine Verbesserung am US-Arbeitsmarkt, sodass die Fed Ende September bekannt gab, bald mit einer Reduzierung ihrer Anleihekäufe beginnen zu wollen. In der Folge zogen die Renditen sukzessive an. Hinzu kam die Debatte um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verloren US-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 3,7 Prozent.

Im Euroraum setzte sich der Renditeanstieg etwas länger fort und dauerte bis ins Frühjahr 2021 an. Anfangs war der Impffortschritt in den USA noch größer. Im Verlauf der Berichtsperiode holte der gemeinsame Währungsraum jedoch merklich auf, sodass immer mehr Öffnungsschritte möglich waren. Damit verbunden war eine deutliche wirtschaftliche Erholung. Darüber hinaus stiegen ebenfalls die Inflationserwartungen an, jedoch mit wesentlich geringerer Dynamik als in den USA. Die Europäische Zentralbank (EZB) hielt zunächst an ihrer expansiven Geldpolitik fest und erhöhte temporär die Anleihekäufe im Rahmen des Pandemieprogrammes (PEPP) und verhinderte so größere Renditeanstiege. Im Sommer sorgte die Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus für Verunsicherung und ließ die Kurse wieder steigen. Später erwies sich die Inflationsentwicklung und die Notenbankpolitik als belastend. Auch die EZB nahm leicht den Fuß vom Gas und erklärte, das Tempo ihrer PEPP-Anleihekäufe im vierten Quartal etwas zurückzuführen.

Die Drosselung der Anleihekäufe soll nach Aussage von EZB-Präsidentin Lagarde jedoch nicht als „Tapering“ missverstanden werden. Denkbar ist, dass ein neues Programm mit vermindertem Betrag aufgelegt wird. Ein Ende der Anleihekäufe und ein folgender erster Zinsschritt liegen somit noch in weiter Ferne. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index tendierten Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum ebenfalls schwächer und gaben um 1,8 Prozent nach.

Rückläufige Risikoaufschläge bei europäischen Unternehmensanleihen konnten die leicht steigenden Renditen kompensieren. Auf Indexebene (ICE BofA Euro-Corp.-Index, EROO) verzeichneten Unternehmensanleihen ein Plus in Höhe von 1,6 Prozent. Die Suche nach Rendite verhalf Anleihen aus den Schwellenländern (J.P. Morgan EMBI Global Div. Index) zunächst noch zu Kursgewinnen. Diese gingen später durch den erneuten Renditeanstieg von US-Staatsanleihen aber wieder zu einem Teil verloren. Letztlich blieb ein Zuwachs 4,4 Prozent.

### **Das Corona-Virus dominiert die Aktienmärkte**

Zu Beginn des Berichtsjahres war die Corona-Pandemie weiterhin das Schwerpunktthema an den Kapitalmärkten. Hohe Infektionszahlen führten in vielen Ländern erneut zu Eindämmungsmaßnahmen. Doch mit dem Start der Massenimpfungen Anfang 2021 wuchs die Hoffnung auf eine baldige Öffnung der Wirtschaft, auch wenn die Impfkampagnen in einigen Ländern zunächst nur langsam vorankamen. Zwischenzeitlich zog das Impftempo deutlich an, bevor es sich im Sommer in vielen Ländern bereits wieder verlangsamte. Der spürbare Rückgang der Inzidenzen stimmte zunächst zuversichtlich. Mit der raschen Ausbreitung der Delta-Variante des Corona-Virus hatte die Unsicherheit wieder zugenommen, auch wenn die Hospitalisierungsraten bei Weitem nicht mehr so hoch ausfielen wie noch im Frühjahr. Da weitere Lockdowns aber vorerst nicht in Sicht sind, wurde die Corona-Pandemie zuletzt von anderen Faktoren in den Hintergrund gedrängt.

Trotz der vor allem in vielen Dienstleistungsbereichen heruntergefahrenen wirtschaftlichen Aktivität zeigte sich die Konjunktur seit dem Frühjahr 2021 relativ robust – gerade auch im Vergleich zum Einbruch im Vorjahr. Dies hing vor allem mit der guten Auftragslage in den verarbeitenden Industrien zusammen. Mit den voranschreitenden Öffnungen in vielen Ländern nahm aber auch der Dienstleistungssektor wieder an Fahrt auf. Insgesamt meldete der Unternehmenssektor im Jahresverlauf bisher größtenteils über den Erwartungen liegende Ergebnisse. Hilfreich wirkte im gesamten Berichtszeitraum auch die anhaltende geldpolitische Unterstützung der Zentralbanken. Aufkommende Inflations- und Zinssorgen konnte die US-Notenbank Fed mit Verweis auf den weiterhin schwächelnden Arbeitsmarkt zunächst einfangen. Im September schlug die Marktstimmung jedoch um. Die Fed erklärte, dass sie bald mit einer Reduktion ihres monatlichen Anleihe-Ankaufprogramms beginnen wolle. Die Europäische Zentralbank äußerte sich in ähnlicher Weise über die geplante Reduktion des PEPP-Programms, auch wenn eine Erhöhung des Leitzinses noch in weiter Ferne liegt. Darüber hinaus belasteten die hartnäckige Inflation, die anhaltenden globalen Lieferketten-Engpässe und die Turbulenzen in China rund um die staatliche Regulierung und den strauchelnden Immobilienkonzern Evergrande das Geschehen.

Entsprechend schwach präsentierten sich die Aktienmärkte im September.

In den zurückliegenden zwölf Monaten verzeichneten die globalen Aktienmärkte per saldo Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte um 27,2 Prozent zu (gemessen in Lokalwährung). In den USA gewann der Dow Jones Industrial Average 21,8 Prozent, der marktbreite S&P 500-Index verbesserte sich um 28,1 Prozent. Auch in Europa sorgten über den Erwartungen liegende Unternehmensgewinne und Wirtschaftsdaten über weite Strecken für Kursgewinne. Der EURO STOXX 50- und der breiter gefasste STOXX Europa 600-Index erzielten ein Plus von 26,8 beziehungsweise von 26 Prozent. Der japanische Leitindex Nikkei 225 gewann per saldo 27 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer stiegen um 14,5 Prozent, gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in lokaler Währung. Der asiatische Raum wurde seit Juli dieses Jahres spürbar von der Ausbreitung der Delta-Variante sowie von der Wachstumsverlangsamung und der verschärften wirtschaftlichen Regulierung in China belastet, sodass er einen Teil der vorherigen Kurszuwächse wieder abgab.

### **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 UniKapital ist ein international investierender Rentenfonds, der sein Fondsvermögen zu mindestens 25 Prozent in verzinsliche Wertpapiere investiert, deren Aussteller zum Zeitpunkt des Erwerbs ihren Sitz in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union bzw. einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum haben müssen. Mindestens 35 Prozent werden in verzinsliche Wertpapiere von Zentralregierungen, Regionalregierungen, Körperschaften und rechtsfähigen Anstalten des öffentlichen Rechts oder supranationalen Ausstellern investiert, deren Aussteller zum Zeitpunkt des Erwerbs ihren Sitz außerhalb eines Mitgliedsstaats der Europäischen Union bzw. einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum haben müssen. Weiterhin dürfen bis zu 40 Prozent des Fondsvermögens in Geldmarktinstrumenten oder Bankguthaben angelegt werden. Weiterhin darf begrenzt in Investmentfonds investiert werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab (75% ICE BofA 1-3 Year Global Government Index und 25% ICE BofA 1-3 Year Euro Large Cap Index), wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird von der Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung 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 UniKapital investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 94 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Rentenfonds und in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Hinsichtlich der regionalen Verteilung der Rentenanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von den Euroländern (36 Prozent) zu Nordamerika mit zuletzt 29 Prozent. Der Anteil der Anlagen in

den Euroländern lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 26 Prozent und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) bei 22 Prozent. Davon waren die Emerging Markets Osteuropa die größte Region mit 11 Prozent, gefolgt von kleineren Engagements in diversen Emerging Markets Ländern. Der Anteil der Anlagen im asiatisch-pazifischen Raum lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 10 Prozent. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im Nahen Osten und im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 61 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 31 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Finanzanleihen mit 17 Prozent die größte Position, gefolgt von Industrieanleihen mit 11 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) und in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 58 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 40 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei einem Jahr und zehn Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,48 Prozent.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens

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

Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Außerdem wurden Risiken durch Anlagen in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) eingegangen. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in Ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Nach der Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen im 1. Quartal 2020 sorgten die im weiteren Jahresverlauf verabschiedeten fiskal- und geldpolitischen Hilfspakete sowie die Fortschritte in der Entwicklung wirksamer Impfstoffe für eine deutliche Erholung an den Kapitalmärkten. Darin spiegelt sich die Hoffnung auf eine Überwindung der Pandemie einerseits und auf eine deutliche konjunkturelle Erholung nach der globalen Rezession im Jahr 2020 andererseits wider. Corona bleibt aber weiterhin eines der größten Risiken für den Konjunkturausblick und damit auch für die Kapitalmärkte.

## Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung derivativer Geschäfte. Die größten Verluste wurden aus US-amerikanischen Staatsanleihen sowie aus derivativen Geschäften realisiert.

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

Der UniKapital erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 0,82 Prozent (nach BVI-Methode).

Bei vorgenannten Angaben handelt es sich um die juristische Betrachtungsweise.

## Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region</b>		
Vereinigte Staaten von Amerika	49.115.228,58	24,75
Italien	17.230.896,56	8,68
Japan	17.022.189,90	8,58
Frankreich	11.448.319,82	5,77
Indonesien	7.456.026,00	3,76
Kanada	6.925.439,45	3,49
Deutschland	6.545.051,46	3,30
Großbritannien	6.104.273,63	3,08
Niederlande	5.452.538,12	2,75
Russland	5.191.109,08	2,62
Israel	5.189.506,38	2,61
Rumänien	4.973.658,00	2,51
Ungarn	4.801.684,18	2,42
Marokko	4.083.012,69	2,06
Australien	3.143.732,20	1,58
Mazedonien	3.041.787,00	1,53
Türkei	2.813.524,00	1,42
Polen	2.707.143,60	1,36
Luxemburg	2.516.210,00	1,27
Sonstige <sup>2)</sup>	21.645.458,81	10,91
<b>Summe</b>	<b>187.406.789,46</b>	<b>94,45</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>7.011.748,20</b>	<b>3,53</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>-107.207,20</b>	<b>-0,05</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>3.837.952,25</b>	<b>1,93</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.267.956,46</b>	<b>0,64</b>
<b>Summe</b>	<b>199.417.239,17</b>	<b>100,50</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-939.094,22</b>	<b>-0,50</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>198.478.144,95</b>	<b>100,00</b>

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

2) Werte kleiner oder gleich 1,09 %.

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		216.706.212,43
1. Mittelzufluss (netto)		-19.741.828,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	19.455.577,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-39.197.406,15	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		20.124,19
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.493.636,55
Davon nicht realisierte Gewinne	-500.110,04	
Davon nicht realisierte Verluste	2.815.907,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		198.478.144,95

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	48.717,00
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.061.413,32
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-17.375,55
4. Erträge aus Investmentanteilen	187.041,84
5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	66.399,23
6. Sonstige Erträge	24.693,61
<b>Summe der Erträge</b>	3.370.889,45
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	12.433,79
2. Verwaltungsvergütung	1.134.619,32
3. Sonstige Aufwendungen	261.514,49
<b>Summe der Aufwendungen</b>	1.408.567,60
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.962.321,85</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	12.162.059,64
2. Realisierte Verluste	-14.946.542,85
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-2.784.483,21</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-822.161,36</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-500.110,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.815.907,95
<b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.315.797,91</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.493.636,55</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-822.161,36	-0,45
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>-822.161,36</b>	<b>-0,45</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2018	307.439.573,15	109,30
30.09.2019	309.098.053,38	110,02
30.09.2020	216.706.212,43	107,22
30.09.2021	198.478.144,95	108,10

## Die Wertentwicklung des Fonds

Rücknahmepreis EUR	Wertentwicklung in % bei Wiederanlage der Erträge			
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
108,10	0,52	0,82	-1,10	6,31

Quelle: Union Investment, eigene Berechnung, gemäß BVI Methode. Die Tabelle veranschaulicht die Wertentwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.



## Stammdaten des Fonds

UniKapital	
Auflegungsdatum	21.04.1986
Fondswährung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswährung)	42,40
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	1.836.053,600
Anteilwert (in Fondswährung)	108,10
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	0,60
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

## Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	------------------------------	------------------	-------------------------------------	--	------	-----------------	----------------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

##### AUD

AU3TB0000101	5,500% Australien Reg.S. v.11(2023)	AUD	1.825.000,00	125.000,00	1.000.000,00	%	108,4490	1.233.988,56	0,62
AU3TB0000168	3,250% Australien Reg.S. v.13(2025)	AUD	1.130.000,00	1.130.000,00	0,00	%	109,8970	774.260,30	0,39
								<b>2.008.248,86</b>	<b>1,01</b>

##### CAD

CA135087H987	2,000% Kanada v.18(2023)	CAD	3.550.000,00	1.400.000,00	2.150.000,00	%	102,7440	2.484.782,34	1,25
CA135087J967	1,500% Kanada v.19(2024)	CAD	3.900.000,00	3.900.000,00	0,00	%	102,1810	2.714.802,78	1,37
								<b>5.199.585,12</b>	<b>2,62</b>

##### EUR

FR0012949949	3,625% Accor S.A. Reg.S. v.15(2023)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	106,7180	747.026,00	0,38
XS2306220190	0,000% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	100,1630	901.467,00	0,45
XS1843444081	1,000% Altria Group Inc. v.19(2023)	EUR	1.500.000,00	100.000,00	0,00	%	101,3420	1.520.130,00	0,77
XS2287744721	1,625% Arroundtown SA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	500.000,00	1.000.000,00	500.000,00	%	97,2500	486.250,00	0,24
FR0014002NR7	0,000% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00	%	100,1090	900.981,00	0,45
XS1788584321	0,057% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) 2)	EUR	1.800.000,00	200.000,00	300.000,00	%	100,6710	1.812.078,00	0,91
XS1811433983	0,151% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.18(2024) 2)	EUR	1.000.000,00	200.000,00	0,00	%	100,7130	1.007.130,00	0,51
XS2345784057	0,452% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2025) 2)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00	%	101,7340	813.872,00	0,41
XS2387929834	0,455% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2026) 2)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	102,0140	1.020.140,00	0,51
XS1664644710	1,125% B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. v.17(2023)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	102,1950	613.170,00	0,31
FR0013309317	0,000% BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) 2)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	100,5200	1.708.840,00	0,86
FR0013323672	0,000% BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) 2)	EUR	1.700.000,00	200.000,00	0,00	%	100,6490	1.711.033,00	0,86
XS1208855889	2,625% Bulgarien Reg.S. v.15(2027)	EUR	500.000,00	1.000.000,00	500.000,00	%	113,5000	567.500,00	0,29
FR0013342664	0,076% Carrefour Banque EMTN Reg.S. FRN v.18(2022) 2)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	100,2550	1.503.825,00	0,76
XS1787278008	0,049% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) 2)	EUR	1.300.000,00	300.000,00	0,00	%	100,7320	1.309.516,00	0,66
XS1166672078	0,625% DNB Bank ASA EMTN v.15(2022)	EUR	300.000,00	0,00	0,00	%	100,1780	300.534,00	0,15
PTEDPLOM0017	1,700% EDP - Energias de Portugal S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080) 2)	EUR	700.000,00	600.000,00	0,00	%	101,2000	708.400,00	0,36
FR0013534351	2,875% Electricite de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	400.000,00	200.000,00	400.000,00	%	103,4000	413.600,00	0,21
XS1432493879	2,625% Indonesien Reg.S. v.16(2023)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	%	104,3090	1.460.326,00	0,74
XS1647481206	2,150% Indonesien Reg.S. v.17(2024)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	105,1500	2.733.900,00	1,38
XS1810775145	1,750% Indonesien v.18(2025)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	104,8000	1.152.800,00	0,58
XS1982690858	0,250% Industrial & Commercial Bank of China [Singapore Branch] EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2022)	EUR	600.000,00	0,00	0,00	%	100,0560	600.336,00	0,30
XS1882544205	0,305% ING Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) 2)	EUR	1.800.000,00	200.000,00	300.000,00	%	101,4350	1.825.830,00	0,92

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
XS1599167589	0,402% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v. 17(2022) <sup>2)</sup>	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 100,4680	1.908.892,00	0,96
XS2293755125	0,000% Island Reg.S. v.21(2028)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 98,7000	987.000,00	0,50
IT0005246340	1,850% Italien Reg.S. v.17(2024)	EUR	3.300.000,00	4.600.000,00	4.300.000,00	% 105,5240	3.482.292,00	1,75
XS2123320033	0,389% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	500.000,00	0,00	1.000.000,00	% 100,2800	501.400,00	0,25
XS1907130246	1,550% Kasachstan Reg.S. v.18(2023)	EUR	2.100.000,00	200.000,00	800.000,00	% 103,0000	2.163.000,00	1,09
XS2327298217	0,000% LSEG Netherlands BV Reg.S. v.21(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 100,0750	500.375,00	0,25
XS1079233810	3,500% Marokko Reg.S. v.14(2024)	EUR	2.700.000,00	300.000,00	0,00	% 108,3140	2.924.478,00	1,47
XS1876097715	1,058% mBank S.A. EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	% 100,8230	1.310.699,00	0,66
XS2348280707	0,375% MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v. 21(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 100,5130	502.565,00	0,25
XS1452578591	5,625% Nordmazedonien Reg.S. v.16(2023)	EUR	2.300.000,00	900.000,00	0,00	% 109,3840	2.515.832,00	1,27
XS1744744191	2,750% Nordmazedonien Reg.S. v.18(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	% 105,1910	525.955,00	0,26
XS2305026762	0,010% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2025)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	% 100,3370	602.022,00	0,30
XS0976223452	3,500% Origin Energy Finance Ltd. Reg.S. v.13(2021)	EUR	704.000,00	0,00	0,00	% 100,0310	704.218,24	0,35
PTOTESOE0013	2,200% Portugal Reg.S. v.15(2022)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	% 102,9910	1.235.892,00	0,62
XS1129788524	2,875% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR	4.600.000,00	900.000,00	0,00	% 108,1230	4.973.658,00	2,51
RU000A102CK5	1,125% Russland Reg.S. v.20(2027)	EUR	1.500.000,00	2.500.000,00	1.000.000,00	% 99,6000	1.494.000,00	0,75
XS2170186923	3,125% Serbien Reg.S. v.20(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 109,8750	439.500,00	0,22
XS1568906421	0,050% Snam S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	0,00	500.000,00	% 100,0900	1.000.900,00	0,50
XS1211040917	1,250% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.15(2023)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 98,5570	689.899,00	0,35
XS2338355105	0,010% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-EUR to-Float v.21(2024)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	% 100,1930	300.579,00	0,15
XS2338355360	0,453% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2024) <sup>2)</sup>	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 101,1330	1.011.330,00	0,51
XS2043678841	0,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v. 19(2024)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	% 100,4870	1.004.870,00	0,51
DE000A2BPET2	1,375% thyssenkrupp AG Reg.S. v.17(2022)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	% 100,0500	1.500.750,00	0,76
XS2290960520	1,625% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>2)</sup>	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	% 100,0000	700.000,00	0,35
XS0993155398	4,350% Türkei v.13(2021)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	% 100,4830	2.813.524,00	1,42
XS1887498282	1,250% Ungarn Reg.S. v.18(2025)	EUR	2.900.000,00	300.000,00	0,00	% 105,2500	3.052.250,00	1,54
DE000A3E5MFO	0,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 100,3160	401.264,00	0,20
							<b>65.065.828,24</b>	<b>32,76</b>
<b>GBP</b>								
GB00BD0PCK97	0,500% Großbritannien Reg.S. v.16(2022)	GBP	2.100.000,00	400.000,00	400.000,00	% 100,2920	2.450.985,69	1,23
GB00BF0HZ991	0,750% Großbritannien Reg.S. v.17(2023)	GBP	2.600.000,00	500.000,00	0,00	% 100,8600	3.051.739,79	1,54
XS2260426288	0,750% Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. v. 20(2026)	GBP	460.000,00	460.000,00	0,00	% 97,6700	522.846,50	0,26
							<b>6.025.571,98</b>	<b>3,03</b>
<b>JPY</b>								
XS0171578502	1,050% Development Bank of Japan v.03(2023)	JPY	95.000.000,00	0,00	0,00	% 101,8350	748.348,30	0,38
XS0257403278	2,300% Development Bank of Japan v.06(2026)	JPY	530.000.000,00	0,00	0,00	% 110,1200	4.514.661,30	2,27
JP1103341E67	0,600% Japan v.14(2024)	JPY	1.360.000.000,00	1.360.000.000,00	0,00	% 101,9570	10.726.031,27	5,40
FR0013536976	0,768% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2024)	JPY	200.000.000,00	200.000.000,00	0,00	% 100,3200	1.552.031,82	0,78
							<b>17.541.072,69</b>	<b>8,83</b>
<b>NOK</b>								
XS2333240864	1,303% African Development Bank EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	NOK	12.000.000,00	12.000.000,00	0,00	% 98,5210	1.168.833,79	0,59
XS2315837778	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	NOK	35.500.000,00	35.500.000,00	0,00	% 98,8810	3.470.434,91	1,75
							<b>4.639.268,70</b>	<b>2,34</b>
<b>USD</b>								
XS2099763075	4,700% CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	USD	1.000.000,00	0,00	400.000,00	% 103,1250	889.929,24	0,45
US2027A1KG13	0,000% Commonwealth Bank of Australia Reg.S. FRN v. 21(2025) <sup>2)</sup>	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	% 99,9500	431.265,10	0,22
US456837AJ28	1,282% ING Groep NV FRN v.17(2022) <sup>2)</sup>	USD	200.000,00	0,00	0,00	% 100,5070	173.467,38	0,09
IL0060001943	5,000% Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v. 14(2024)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	% 111,0750	766.827,75	0,39
US46513AGA25	4,000% Israel v.12(2022)	USD	5.000.000,00	0,00	0,00	% 102,5000	4.422.678,63	2,23
US465410AH18	6,875% Italien v.93(2023) <sup>3)</sup>	USD	11.200.000,00	11.200.000,00	0,00	% 112,1430	10.838.812,56	5,46
XS2199321113	4,950% Jordanien Reg.S. v.20(2025)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	% 104,0200	718.122,20	0,36
XS1806502453	3,875% Katar Reg.S. v.18(2023)	USD	1.500.000,00	0,00	1.000.000,00	% 105,3400	1.363.565,76	0,69
XS0739988086	6,625% Litauen Reg.S. v.12(2022)	USD	1.400.000,00	0,00	0,00	% 101,9870	1.232.152,23	0,62
XS0850020586	4,250% Marokko Reg.S. v.12(2022)	USD	1.300.000,00	0,00	0,00	% 103,2700	1.158.534,69	0,58

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
USJ5539RAA27	0,373% NTT Finance Corporation Reg.S. v.21(2023)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	99,9180	431.127,03	0,22	
US857524AC63	4,000% Polen v.14(2024)	USD	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	107,8800	1.396.444,60	0,70	
XS2287744218	1,375% QNB Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026)	USD	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00	%	98,8750	1.365.205,38	0,69	
XS0767472458	4,500% Russische Föderation v.12(2022)	USD	4.200.000,00	0,00	0,00	%	102,0050	3.697.109,08	1,86	
USY8085FAZ37	1,000% SK Hynix Inc. Reg.S. v.21(2024)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	99,6530	343.986,88	0,17	
US445454AL04	5,375% Ungarn v.14(2024)	USD	1.300.000,00	1.300.000,00	0,00	%	111,1440	1.246.869,18	0,63	
US912828N712	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026) 2) 4)	USD	200.000,00	3.200.000,00	3.000.000,00	%	110,3320	218.860,74	0,11	
US912828D564	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2024)	USD	2.250.000,00	3.300.000,00	1.050.000,00	%	105,4258	2.047.014,21	1,03	
US912828X16	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2022) 3)	USD	18.200.000,00	9.450.000,00	8.400.000,00	%	100,0469	15.713.264,80	7,92	
US912828ZU76	0,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2023)	USD	15.950.000,00	6.000.000,00	8.450.000,00	%	100,0586	13.772.303,88	6,94	
								<b>62.227.541,32</b>	<b>31,36</b>	
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>162.707.116,91</b>	<b>81,95</b>	
<b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>162.707.116,91</b>	<b>81,95</b>	

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2391403354	0,000% Dometic Group AB EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	99,1250	495.625,00	0,25
XS2390849318	0,000% MPT Operating Partnership L.P. v.21(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	%	100,2260	200.452,00	0,10
XS2389688107	0,375% Vitera Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00	%	99,9510	299.853,00	0,15
								<b>995.930,00</b>	<b>0,50</b>

#### USD

US749775DK50	1,106% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float USD Green Bond v.21(2027)	USD	850.000,00	850.000,00	0,00	%	98,5850	723.138,16	0,36
US25601C2A09	0,856% DNB Bank ASA Reg.S. Fix-to-Float v.21(2025)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	100,0130	345.229,55	0,17
								<b>1.068.367,71</b>	<b>0,53</b>

### Summe verzinsliche Wertpapiere

### Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

								<b>2.064.297,71</b>	<b>1,03</b>
								<b>2.064.297,71</b>	<b>1,03</b>

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS1268430201	3,375% Indonesien Reg.S. v.15(2025)	EUR	1.900.000,00	200.000,00	0,00	%	111,0000	2.109.000,00	1,06
XS1909057215	1,500% Logicor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.18(2022)	EUR	2.000.000,00	200.000,00	400.000,00	%	101,4980	2.029.960,00	1,02
XS2346922755	1,450% Steel Funding DAC/Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat Reg.S. LPN v.21(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00	%	100,2500	501.250,00	0,25
DE000A3H3J14	0,000% Vantage Towers AG EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00	%	99,7790	698.453,00	0,35
XS2286041517	2,499% Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00	%	99,0000	594.000,00	0,30
								<b>5.932.663,00</b>	<b>2,98</b>

#### USD

US023135BV77	0,250% Amazon.com Inc. Sustainability Bond v.21(2023)	USD	250.000,00	250.000,00	0,00	%	99,9210	215.569,99	0,11
US037833EB24	0,700% Apple Inc. v.21(2026)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	98,5920	850.811,18	0,43
US00206RGD89	1,294% AT & T Inc. FRN v.18(2024) 2)	USD	800.000,00	300.000,00	0,00	%	102,2190	705.688,64	0,36
US06051GJY61	0,523% Bank of America Corporation Fix-to-Float v.21(2024)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	%	99,9880	690.286,50	0,35
US23636BBA61	0,976% Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float v.21(2025)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	%	99,8320	689.209,53	0,35
US251526CJ68	0,898% Dte. Bank AG v.21(2024)	USD	550.000,00	550.000,00	0,00	%	99,8990	474.149,55	0,24
US278642AX15	1,400% eBay Inc. v.21(2026)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	100,0680	431.774,25	0,22
USN30706VC11	1,375% ENEL Finance International NV Reg.S. v.21(2026)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	99,5740	257.785,64	0,13
US44891CBM47	1,250% Hyundai Capital America Reg.S. v.20(2023)	USD	1.100.000,00	500.000,00	0,00	%	100,7090	955.988,09	0,48
US24422EVM82	0,250% John Deere Capital Corporation v.21(2023)	USD	500.000,00	500.000,00	0,00	%	99,9960	431.463,58	0,22
US195325BQ70	4,000% Kolumbien v.13(2024)	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	104,7510	1.084.753,19	0,55
USG5690PAA96	0,650% LSEGA Financing Plc. Reg.S. v.21(2024)	USD	700.000,00	700.000,00	0,00	%	99,5820	601.548,15	0,30
USN6000LAN57	0,750% Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. v.21(2024)	USD	200.000,00	200.000,00	0,00	%	99,7810	172.214,36	0,09
USU74078CJ02	0,606% Nestlé Holdings Inc. Reg.S. v.21(2024)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,0690	863.557,13	0,44
US714046AK57	0,550% PerkinElmer Inc. v.21(2023)	USD	400.000,00	400.000,00	0,00	%	100,5510	347.086,64	0,17
USN82008AV01	0,400% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.21(2023)	USD	250.000,00	250.000,00	0,00	%	100,1090	215.975,58	0,11
US742718FL83	0,550% The Procter & Gamble Co. v.20(2025)	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	98,3940	1.018.923,02	0,51
US842587DG96	0,600% The Southern Co. v.21(2024)	USD	700.000,00	1.300.000,00	600.000,00	%	99,8450	603.136,87	0,30
US89114TZE53	0,700% The Toronto-Dominion Bank v.21(2024)	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	99,8440	861.615,46	0,43

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe		Verkäufe		Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	im Berichtszeitraum			
US89236TJD81	0,400% Toyota Motor Credit Corporation v.21(2023)	USD	300.000,00	300.000,00	0,00	%	100,0370	258.984,29	0,13	
USG91139AF57	1,250% TSMC Global Ltd. Reg.S. v.21(2026)	USD	800.000,00	800.000,00	0,00	%	98,9230	682.934,07	0,34	
USH7220NAJ93	0,450% UBS AG [London Branch] Reg.S. v.21(2024)	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	99,4830	944.350,19	0,48	
US92343VGF58	0,750% Verizon Communications Inc. v.21(2024)	USD	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	100,4310	953.349,15	0,48	
US98105GAK85	0,750% Woori Bank Reg.S. v.21(2026)	USD	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	%	97,1530	1.006.071,80	0,51	
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>15.317.226,85</b>	<b>7,73</b>	
<b>Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>21.249.889,85</b>	<b>10,71</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>USD</b>										
USU8336LAA62	1,634% Sodexo Inc. Reg.S. v.21(2026)	USD	600.000,00	1.200.000,00	600.000,00	%	100,6700	521.246,12	0,26	
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>521.246,12</b>	<b>0,26</b>	
<b>Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind</b>								<b>521.246,12</b>	<b>0,26</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>USD</b>										
US89114TZF29	0,400% The Toronto-Dominion Bank FRN v.21(2024) <sup>2)</sup>	USD	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	100,1480	864.238,87	0,44	
<b>Summe verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>864.238,87</b>	<b>0,44</b>	
<b>Summe nicht notierte Wertpapiere</b>								<b>864.238,87</b>	<b>0,44</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>										
LU0006041197	Unifavorit: Renten	ANT	202.900,00	0,00	40.000,00	EUR	24,8700	5.046.123,00	2,54	
LU1087802150	Unifavorit: Asian Bond and Currency Fund	ANT	21.560,00	0,00	0,00	EUR	91,1700	1.965.625,20	0,99	
<b>Summe der gruppeneigenen Investmentanteile</b>								<b>7.011.748,20</b>	<b>3,53</b>	
<b>Summe der Anteile an Investmentanteilen</b>								<b>7.011.748,20</b>	<b>3,53</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>194.418.537,66</b>	<b>97,92</b>	
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Devisen-Derivate</b>										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Terminkontrakte auf Währung</b>										
EUR/JPY Future Dezember 2021		CME JPY	Anzahl -103					97.601,48	0,05	
JPY/USD Future Dezember 2021		CME USD	Anzahl -15					18.122,20	0,01	
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>								<b>115.723,68</b>	<b>0,06</b>	
<b>Zins-Derivate</b>										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Zins-Terminkontrakte</b>										
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2021		CBT USD	-8.200.000					4.422,68	0,00	
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2021		CBT USD	-1.900.000					12.937,68	0,01	
EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2021		EUX EUR	-400.000					27.820,02	0,01	
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2021		EUX EUR	1.300.000					-11.765,00	-0,01	
<b>Summe der Zins-Derivate</b>								<b>33.415,38</b>	<b>0,01</b>	
<b>Devisen-Derivate</b>										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup></b>										
AUD			-640.000,00					49,51	0,00	
CAD			-1.390.000,00					-19.316,23	-0,01	
CHF			-2.000.000,00					-5.207,70	0,00	
HRK			-20.000.000,00					-4.651,97	0,00	

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
JPY			-74.000.000,00				-2.268,28	0,00
NOK			-47.230.000,00				-60.445,19	-0,03
SEK			-7.670.000,00				-2.556,28	0,00
USD			-4.250.000,00				-54.974,68	-0,03
ZAR			-12.980.000,00				23.104,83	0,01

## Devisenterminkontrakte (Kauf)

### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

SEK		9.900.000,00				4.307,40	0,00
USD		350.000,00				3.494,74	0,00

## Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

### Offene Positionen (OTC) <sup>1)</sup>

### Kauf / Verkauf

AUD / JPY		9.178.065,80	-740.000.000,00			-1.934,40	0,00
JPY / AUD		540.000.000,00	-6.683.854,87			9.923,74	0,00
NOK / SEK		20.400.000,00	-20.403.041,64			3.136,74	0,00
ZAR / USD		14.000.000,00	-959.749,15			-25.629,38	-0,01

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Devisen

Call on EUR/JPY November 2021 /133,00	OTC <sup>1)</sup>	EUR	4.000.000,00		EUR	0,0010	4.040,00	0,00
Put on EUR/JPY November 2021/125,00	OTC <sup>1)</sup>	EUR	-4.000.000,00		EUR	0,0010	-3.952,00	0,00
Put on EUR/USD November 2021/1,1800	OTC <sup>1)</sup>	EUR	6.000.000,00		EUR	0,0188	112.878,00	0,06
Put on GBP/JPY Oktober 2021/141,0	OTC <sup>1)</sup>	GBP	-7.000.000,00		EUR	0,0000	-89,61	0,00
Put on GBP/JPY Oktober 2021/145,0	OTC <sup>1)</sup>	GBP	3.500.000,00		EUR	0,0003	1.283,02	0,00

### Summe der Devisen-Derivate

**-18.807,74 -0,01**

## Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

## Credit Default Swaps

### Protection Buyer

J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026)	OTC <sup>1)</sup>	EUR	2.000.000,00				-237.538,52	-0,12
---	-------------------	-----	--------------	--	--	--	-------------	-------

### Summe der Credit Default Swaps

**-237.538,52 -0,12**

## Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

### Bankguthaben <sup>5)</sup>

#### EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	2.887.745,76				2.887.745,76	1,45
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	202.759,16				202.759,16	0,10
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	4.813,14				3.000,90	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	36.449,12				24.830,79	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	3.052,45				2.824,25	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	3.673,89				491,26	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	4.740,55				5.516,76	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	158.613,81				17.583,51	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ILS	16,30				4,36	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	79.100.142,33				611.871,70	0,31
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	484.407,90				20.349,34	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	57.438,34				34.211,89	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	44.391,48				526,50	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	8,95				0,87	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	29.860,00				25.768,04	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	8.142,27				467,16	0,00

### Summe der Bankguthaben

**3.837.952,25 1,92**

### Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

**3.837.952,25 1,92**

## Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	241.858,90				241.858,90	0,12
Zinsansprüche	EUR	1.025.284,83				1.025.284,83	0,52

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.21	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	812,73				812,73	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>1.267.956,46</b>	<b>0,64</b>

## Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-631.547,75					-631.547,75	-0,32
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-195.964,67					-195.964,67	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-111.581,80					-111.581,80	-0,06

## Summe sonstige Verbindlichkeiten

							<b>-939.094,22</b>	<b>-0,48</b>
--	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

## Fondsvermögen

							<b>198.478.144,95</b>	<b>100,00</b>
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	108,10
Umlaufende Anteile	STK	1.836.053,600

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,05

## Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		Gesamt
				befristet	unbefristet	
US912828ZX16	0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2022)	USD	17.000.000	14.677.225,36		14.677.225,36
US465410AH18	6,875 % Italien v.93(2023)	USD	2.000.000	1.935.502,24		1.935.502,24
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR</b>				<b>16.612.727,61</b>		<b>16.612.727,61</b>

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
US912828N712	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.16(2026)	1,14933

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

## Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

Wertpapierkurse	Kurse per 30.09.2021 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 30.09.2021
Devisenkurse	Kurse per 30.09.2021

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,603900 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,859300 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,478500 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,435800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,020600 = 1 Euro (EUR)
Isländische Krone	ISK	150,759900 = 1 Euro (EUR)
Israelischer Scheckel	ILS	3,737600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	129,275700 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,467900 = 1 Euro (EUR)
Kroatische Kuna	HRK	7,486000 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	23,804600 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,678900 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,114800 = 1 Euro (EUR)
Rumänischer Leu	RON	4,949000 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	84,314300 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,138400 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,080800 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	17,429300 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	25,337000 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	10,289200 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	359,140000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,158800 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

A) Wertpapierhandel	
A	Amtlicher Börsenhandel
M	Organisierter Markt
X	Nicht notierte Wertpapiere
B) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
EUX	EUREX, Frankfurt
C) 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

#### CNH

HK0000511110	3,030% China Reg.S. v.19(2024)	CNH		0,00	35.000.000,00
--------------	--------------------------------	-----	--	------	---------------

#### EUR

XS2282606578	0,000% Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		700.000,00	700.000,00
XS2292486771	0,000% ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS1523975859	1,500% Akelius Residential Property AB Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	500.000,00
XS2243983520	0,000% Ald S.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2346206902	0,450% American Tower Corporation v.21(2027)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS2273810510	0,000% Arountown SA EMTN Reg.S. v.20(2026)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2328980979	0,010% Asahi Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS1678372472	0,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	2.700.000,00
XS1560862580	0,283% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2021) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0013432770	0,125% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR		200.000,00	2.200.000,00
XS2288824969	0,000% Banque ouest-africaine de développement Reg.S. Sustainability Bond v.21(2033)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1324928750	1,000% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	500.000,00
BE6326784566	0,125% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1756434194	0,000% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2023) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1577747782	0,800% Booking Holdings Inc. v.17(2022)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS1405778041	4,875% Bulgarian Energy Holding EAD Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	2.370.000,00
XS2248827771	1,000% CA Immobilien Anlagen AG Reg.S. Green Bond v.20(2025)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2247616514	2,375% Can-Pack S.A./Eastern PA Land Investment Holding LLC Reg.S. v.20(2027)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS2243548273	0,000% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.20(2028)	EUR		300.000,00	300.000,00
DE000CZ40M21	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1598861588	0,351% Credit Agricole S.A. [London Branch] EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1088129660	1,750% CRH Finance Germany GmbH EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1799061558	0,875% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	1.300.000,00
XS1957541953	1,375% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0013444502	0,000% Dassault Systemes SE Reg.S. v.19(2022)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR0014005H25	1,625% Elis S.A. Reg.S. v.21(2028)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2390400633	0,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR		400.000,00	400.000,00
EU000A3KTGV8	0,000% Europäische Union Reg.S. v.21(2026)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS1435295925	1,250% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS1697916358	0,250% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.17(2020)	EUR		0,00	900.000,00
XS2109806369	0,250% FCA Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR		0,00	700.000,00
XS1843436574	0,750% Fidelity National Information Services Inc. v.19(2023)	EUR		0,00	900.000,00
FR0011982776	0,700% Frankreich Reg.S. ILB v.13(2030) <sup>1)</sup>	EUR		1.700.000,00	1.700.000,00
XS2049548444	0,200% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR		0,00	700.000,00
XS1377248635	1,500% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1910851242	1,500% Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	1.300.000,00
GR0114029540	4,375% Griechenland Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	2.200.000,00
GR0114030555	3,500% Griechenland Reg.S. v.17(2023)	EUR		0,00	1.500.000,00
GR0114031561	3,450% Griechenland Reg.S. v.19(2024)	EUR		200.000,00	1.000.000,00
XS1586214956	0,162% HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.200.000,00
XS1379182006	1,500% HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.16(2022)	EUR		0,00	1.600.000,00
XS1023541847	2,875% Israel EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		200.000,00	1.200.000,00
DE000LB1DVL8	0,500% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. v.17(2022)	EUR		0,00	700.000,00
XS1710685170	0,000% LeasePlan Corporation NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2021) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.000.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2264074647	0,000% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.20(2025)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1807201899	3,375% Montenegro Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	800.000,00
XS2241400295	0,000% OCI NV Reg.S. v.20(2025)	EUR		400.000,00	400.000,00
FR0013396496	0,500% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR		0,00	400.000,00
XS2332250708	0,000% Organon & Co./ Organon Foreign Debt Co-Issuer BV Reg.S. v.21(2028)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS0920705737	2,500% Origin Energy Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.13(2020)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1650147660	0,750% Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR		0,00	356.000,00
XS2332889778	0,000% Rakuten Group Inc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		400.000,00	400.000,00
XS1077584024	1,875% Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	1.930.000,00
XS1690133811	0,500% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR		0,00	600.000,00
XS2293906199	0,106% SBB Treasury Oyj EMTN FRN v.21(2023) <sup>1)</sup>	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
XS1720761490	1,500% SELP Finance S.a.r.l. Reg.S. v.17(2025)	EUR		400.000,00	400.000,00
XS2118276539	0,000% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR		0,00	1.100.000,00
SK4120009044	3,000% Slowakei Reg.S. v.13(2023)	EUR		0,00	700.000,00
ES0000012F84	0,000% Spanien v.20(2023)	EUR		0,00	1.250.000,00
XS1020952435	4,500% Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.14(2021)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1577427526	0,096% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.17(2022) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	2.500.000,00
XS1720639779	0,000% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2021)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS1982186774	0,000% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.19(2021) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.500.000,00
FR0013332970	0,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.18(2021)	EUR		0,00	2.200.000,00
FR0013330529	2,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		200.000,00	200.000,00
FR00140007K5	2,250% Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		600.000,00	600.000,00
FR0014003G27	1,625% Verallia S.A. Sustainability Bond v.21(2028)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS1574681620	0,375% Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2021)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS1830992480	0,625% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.18(2021)	EUR		0,00	300.000,00
XS1944388856	1,250% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.19(2022)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS1806453814	0,375% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.18(2021)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2288097483	0,000% Wizz Air Finance Company BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR		200.000,00	200.000,00
XS1664643746	-0,041% B.A.T. Capital Corporation EMTN Reg.S. FRN v.17(2021) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.600.000,00
<b>GBP</b>					
XS2244418609	1,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.20(2027)	GBP		200.000,00	200.000,00
<b>SEK</b>					
XS2247546554	0,050% International Bank for Reconstruction and Development Reg.S. Green Bond v.20(2025)	SEK		10.000.000,00	10.000.000,00
<b>USD</b>					
XS1698539753	2,750% Aareal Bank AG Reg.S. v.17(2020)	USD		0,00	2.000.000,00
USY75638AF67	0,000% Atlas Corporation Reg.S. v.21(2029)	USD		100.000,00	100.000,00
US05584KAH14	0,000% BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	USD		0,00	500.000,00
XS2001732010	3,375% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2022)	USD		0,00	1.100.000,00
US465410CA47	1,250% Italien v.20(2026)	USD		7.200.000,00	7.200.000,00
US24422EVR79	0,000% John Deere Capital Corporation v.21(2026)	USD		100.000,00	100.000,00
XS2244927823	0,000% Kernel Holding S.A. Reg.S. v.20(2027)	USD		400.000,00	400.000,00
XS0607904264	6,375% Kroatien Reg.S. v.11(2021)	USD		0,00	1.000.000,00
XS2242418957	0,000% National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan Reg.S. v.20(2025)	USD		900.000,00	900.000,00
US71647NAF69	4,375% Petrobras Global Finance BV v.13(2023)	USD		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2203995670	1,740% Saudi Electricity Global SUKUK Company 5 Reg.S. Green Bond v.20(2025)	USD		0,00	1.200.000,00
XS0625251854	8,750% Senegal Reg.S. v.11(2021)	USD		0,00	1.400.000,00
XS2263765856	3,700% Usbekistan Reg.S. v.20(2030)	USD		500.000,00	500.000,00
XS2330272944	0,000% Uzauto Motors JSC Reg.S. v.21(2026)	USD		200.000,00	200.000,00
US9128285273	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)	USD		3.800.000,00	10.950.000,00

## Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2232102876	4,125% Altice France S.A. Reg.S. v.20(2029)	EUR		0,00	300.000,00
XS2351382473	0,000% Derichebourg S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR		200.000,00	200.000,00
DK0030485271	0,125% Euronext NV Reg.S. v.21(2026)	EUR		600.000,00	600.000,00
XS2295335413	0,000% Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. <sup>1)</sup>	EUR		400.000,00	400.000,00
XS2265371042	0,350% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2028)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS2331216577	0,000% Santander Consumer Bank AS EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR		500.000,00	500.000,00
FR0014000575	0,250% Téléperformance SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		500.000,00	500.000,00
FR0014000UC8	0,625% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		500.000,00	500.000,00



ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>GBP</b>					
XS2366652084	4,875% Constellation Automotive Financing Plc. Reg.S. v.21(2027)	GBP		200.000,00	200.000,00
XS2272365078	2,748% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2024)	GBP		250.000,00	250.000,00
<b>USD</b>					
XS2337430461	0,000% Equate Petrochemical BV Reg.S. v.21(2028)	USD		200.000,00	200.000,00
XS2264555744	2,125% Serbien Reg.S. v.20(2030)	USD		400.000,00	400.000,00
US900123DB31	4,750% Türkei v.21(2026)	USD		1.100.000,00	1.100.000,00

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### EUR

XS2226795321	1,125% CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.20(2024)	EUR		800.000,00	800.000,00
DE000DL19TX8	0,020% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.17(2020) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2305362951	2,873% Fastighets AB Balder Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081) <sup>1)</sup>	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2010037765	3,248% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>1)</sup>	EUR		800.000,00	800.000,00
XS1706111876	0,000% Morgan Stanley EMTN FRN v.17(2020) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.900.000,00
XS1824289901	0,000% Morgan Stanley EMTN FRN v.18(2021) <sup>1)</sup>	EUR		0,00	1.100.000,00
XS1492457236	1,250% Mylan NV Reg.S. v.16(2020)	EUR		0,00	600.000,00
XS2104122986	0,000% Philippinen v.20(2023)	EUR		0,00	600.000,00
XS2234515786	2,000% SPCM S.A. Reg.S. v.20(2026)	EUR		0,00	600.000,00
XS2054209320	0,452% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2023)	EUR		0,00	1.500.000,00

#### USD

USQ57085HJ68	1,629% Macquarie Group Ltd. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	USD		800.000,00	800.000,00
US91086QBA58	3,625% Mexiko v.12(2022)	USD		0,00	1.346.000,00
US606822BV51	0,848% Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Fix-to-Float v.20(2024)	USD		400.000,00	600.000,00
US828807DL84	1,750% Simon Property Group LP v.21(2028)	USD		400.000,00	400.000,00
US89236THE82	0,344% Toyota Motor Credit Corporation FRN v.20(2022) <sup>1)</sup>	USD		0,00	100.000,00

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

#### ISK

IS0000032753	0,000% Island v.21(2021)	ISK		30.000.000,00	30.000.000,00
--------------	--------------------------	-----	--	---------------	---------------

### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Terminkontrakte auf Währung

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	11.804.183
Basiswert(e) USD/JPY Devisenkurs	USD	19.557

##### Zins-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	10.230
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.371
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	12.878
Basiswert(e) Italien Short-Term Euro-BTP 3Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	4.187
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	32.891

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	2.971
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	18.571
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	2.432
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	12.159
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	24.939
Basiswert(e) US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe	USD	56.691

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

## Devisenterminkontrakte (Verkauf)

### Verkauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	8.483
CAD	EUR	2.299
CHF	EUR	4.571
CNH	EUR	30.962
CZK	EUR	9
GBP	EUR	3.316
HUF	EUR	4.109
JPY	EUR	35.820
MXN	EUR	1.856
NOK	EUR	29.134
NZD	EUR	4.650
RUB	EUR	16.374
SEK	EUR	14.965
USD	EUR	125.860
ZAR	EUR	2.564

## Devisenterminkontrakte (Kauf)

### Kauf von Devisen auf Termin

AUD	EUR	6.913
CAD	EUR	2.154
CHF	EUR	4.566
CNH	EUR	35.442
GBP	EUR	3.293
HUF	EUR	4.139
JPY	EUR	25.805
NOK	EUR	32.602
NZD	EUR	4.662
RUB	EUR	20.771
SEK	EUR	15.076
USD	EUR	107.956
ZAR	EUR	3.389

## Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

### Kauf / Verkauf

AUD / NZD	NZD	6.700
AUD / USD	USD	12.493
CAD / USD	USD	2.185
CHF / JPY	JPY	140.000
CNH / USD	USD	18.428
CZK / HUF	HUF	786.000
JPY / CHF	CHF	1.183
JPY / NZD	NZD	6.894
NOK / SEK	SEK	106.283
NZD / AUD	AUD	6.325
NZD / JPY	JPY	500.000
RUB / USD	USD	17.447
RUB / ZAR	ZAR	18.479
SEK / JPY	JPY	267.400
SEK / NOK	NOK	160.876
SEK / USD	USD	31
TRY / ZAR	ZAR	38.000
USD / AUD	AUD	13.500
USD / CAD	CAD	2.800
USD / CNH	CNH	123.000
USD / JPY	JPY	129.000
USD / RUB	RUB	1.724.100
USD / TRY	TRY	19.000
USD / ZAR	ZAR	121.514
ZAR / AUD	AUD	1.430
ZAR / RUB	RUB	90.000
ZAR / USD	USD	8.747

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

## Devisenterminkontrakte mit Barausgleich

### Kauf / Verkauf

IDR / USD		IDR	33.890.400		
INR / USD		INR	89.345		
KRW / USD		KRW	5.200.000		
TWD / USD		TWD	288.444		
USD / IDR		IDR	33.890.400		
USD / INR		USD	1.200		
USD / KRW		KRW	5.200.000		
USD / TWD		USD	29.807		

## Optionsrechte

### Optionsrechte auf Zins-Derivate

#### Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

#### Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	6		
---	--	-----	---	--	--

### Optionsrechte auf Devisen-Derivate

#### Optionsrechte auf Devisen

#### Gekaufte Kontrakte (Call)

Call on EUR/JPY November 2021 /133,00		EUR	7		
Call on GBP/USD Januar 2021/1,3550		EUR	14		

#### Gekaufte Kontrakte (Put)

Put on EUR/NOK Oktober 2021/10,20		EUR	13		
Put on EUR/USD November 2021/1,1800		EUR	27		
Put on GBP/JPY Oktober 2021/145,0		EUR	42		

#### Verkaufte Kontrakte (Call)

Call on EUR/NOK Oktober 2021/10,75		EUR	13		
------------------------------------	--	-----	----	--	--

#### Verkaufte Kontrakte (Put)

Put on EUR/JPY November 2021/125,00		EUR	10		
Put on EUR/USD Juli 2021/1,180		EUR	5		
Put on GBP/JPY Oktober 2021/141,0		EUR	46		

## Swaps

### Protection Seller

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025), 1.7288%/US CPI Urban Consumer Non Seasonal Adjusted Index 02.11.2025		USD	5.000		
--	--	-----	-------	--	--

### Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025), Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S34 5Yr Index CDS v.21(2025), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S34 5Yr Index CDS v.20(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.21(2025), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026), J.P. Morgan AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S34 5Yr Index CDS v.21(2025), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S34 5Yr Index CDS v.20(2025), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S35 5Yr Index CDS v.21(2026)		EUR	42.100		
--	--	-----	--------	--	--

### Zinsswaps

Basiswert(e) HKAB Hong Kong Dollar Hibor Fixings 3 Months/0.3033%		HKD	70.000		
Basiswert(e) -0.0539%/LIBOR (JPY) 6 Monate		JPY	1.100.000		
Basiswert(e) 1.6547%/3M KRW CD		KRW	3.000.000		
Basiswert(e) 5.6097%/Mexico Interbank TIIE (MXN) 28 Day		MXN	57.000		

### Zero Inflation Swaps

Basiswert(e) BNP Paribas S.A., Paris/CDX Emerging Markets S34 5Yr Index CDS v.20(2025), 1.7288%/US CPI Urban Consumer Non Seasonal Adjusted Index 02.11.2025		USD	12.000		
--	--	-----	--------	--	--

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

## Wertpapier-Darlehen

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

### Befristet

Basiswert(e)

0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.17(2022)	EUR	4.468
1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.16(2021)	EUR	2.354
1,500 % Grenke Finance Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	1.131
3,500 % Griechenland Reg.S. v.17(2023)	EUR	1.605
3,375 % Huarong Finance 2019 Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2022)	USD	692
1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2021)	USD	3.520
0,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2022)	USD	78.981

### Unbefristet

Basiswert(e)

4,350 % Türkei v.13(2021)	EUR	2.849
---------------------------	-----	-------

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 2020 bis 30. September 2021 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 5,60 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.054.620.563,64 Euro.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 76.541.899,73

### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
BNP Paribas 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  
J.P. Morgan AG, Frankfurt  
Morgan Stanley Europe SE, 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
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>92.981,05</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	92.981,05
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>97,92</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-0,05</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.  
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 1,21 %  
Größter potenzieller Risikobetrag: 1,76 %  
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,49 %

#### 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

161,96 %

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Gemäß der Derivateverordnung muss ein Investmentvermögen, das dem qualifizierten Ansatz unterliegt, ein derivatfreies 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 den wesentlichen Anlegerinformationen zu den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Investmentvermögens entsprechen sowie die Anlagegrenzen des Kapitalanlagegesetzbuches mit Ausnahme der Ausstellergrenzen nach den §§ 206 und 207 des Kapitalanlagegesetzbuches einhalten.

#### Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

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

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 16.612.727,61

### Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London  
BNP Paribas S.A., Paris

		Kurswert
<b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b>	<b>EUR</b>	<b>17.454.390,49</b>
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	2.029.219,28
Aktien	EUR	15.425.171,21

### Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

#### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:

n.a.

<b>Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich</b>	EUR	44.268,43
<b>Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich</b>	EUR	0,00

## Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>108,10</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>1.836.053,600</b>

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich. Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	0,74 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2020 bis 30.09.2021 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.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

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

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b>	<b>EUR</b>	<b>-196.020,93</b>
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		89,05 %
Davon für Dritte		69,36 %

**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 (0,60 %) <sup>2)</sup>  
LU1087802150 UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund (0,70 %)

<b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich <sup>3)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich <sup>3)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>-196.020,93</b>
Pauschalgebühr	EUR	-196.020,93

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):</b>	<b>EUR</b>	<b>64.640,01</b>
--	------------	------------------

### Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung (§ 134c Abs. 4 Nr. 3 AktG)

Wir sind überzeugt, dass die Nachhaltigkeit langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung des Unternehmens haben kann. Unternehmen mit defizitären Nachhaltigkeitsstandards sind deutlich anfälliger für Reputationsrisiken, Regulierungsrisiken, Ereignisrisiken und Klagerisiken. Aspekte im Bereich ESG (Environmental, Social and Governance) können erhebliche Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung haben und sind somit wichtiger Bestandteil unseres Investmentprozesses. Insbesondere die Transformation eines Unternehmens hat bei uns einen hohen Stellenwert. Es gibt Unternehmen, bei denen für uns als nachhaltiger Investor keine Perspektiven erkennbar sind, die entweder ihr Geschäftsmodell nicht an nachhaltige Mindeststandards anpassen können oder wollen. Diese Unternehmen sind für uns als Investor schlicht uninteressant. Es gibt aber auch Unternehmen, die sich auf den Weg gemacht haben, um mit Blick auf Nachhaltigkeitskriterien besser zu werden oder ihr Geschäftsmodell anzupassen. Es ist für uns essenziell, auf diese Unternehmen zu setzen, die sich verbessern möchten, und sie durch Engagement auf diesem Weg zu begleiten.

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im 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	70.800.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.400.000,00
Davon variable Vergütung <sup>4)</sup>	EUR	26.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		529

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
---	-----	------

## Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.400.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.500.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.900.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen <sup>5)</sup>	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	0,00

## 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	23.400.000,00
davon feste Vergütung	EUR	18.400.000,00
davon variable Vergütung	EUR	5.000.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		253

- 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 2020 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
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	16.612.727,61	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	8,37 %	n.a.	n.a.
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	14.677.225,36	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.935.502,24	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	16.612.727,61	n.a.	n.a.
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten <sup>2)</sup>	AA- BB+	n.a.	n.a.
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	AUD EUR GBP SEK	n.a.	n.a.
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	2.029.219,28	n.a.	n.a.
unbefristet	15.425.171,21	n.a.	n.a.
<b>Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	44.268,43	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	22.130,80	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	22.130,80	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
<b>davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
			n.a.



## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

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

8,54 %

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

1. Name	Lifco AB
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13.505.634,45
2. Name	Ontario, Provinz
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.029.219,28
3. Name	Deterra Royalties Ltd.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.469.582,98
4. Name	BAWAG Group AG
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	229.173,15
5. Name	ConvaTec Group PLC
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	220.780,63

### 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	17.454.390,49

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

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- 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 UniKapital – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 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 den "Jahresbericht" – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken 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 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 8. Dezember 2021

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat  
Wirtschaftsprüfer

# Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

## Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

## Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

## Wiederanlage im Bankdepot

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

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

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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 608,481 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

## Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

## Aufsichtsrat

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

Jens Wilhelm  
Stv. Vorsitzender  
(Mitglied des Vorstandes der  
Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main)

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

## Geschäftsführer

Giovanni Gay  
Klaus Riester  
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.

Jens Wilhelm ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Real Estate GmbH und Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Giovanni Gay ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der VR Consultingpartner GmbH.

## Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt am Main  
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:  
EUR 19.611 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2020)

## 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 die wesentlichen Anlegerinformationen („wAI“), 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.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie darüber hinaus auch auf der unter [www.union-investment.com](http://www.union-investment.com) abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

Union Investment Privatfonds GmbH  
Weißfrauenstraße 7  
60311 Frankfurt am Main

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

**Abschluss- und Wirtschaftsprüfer**

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

Stand 30. September 2021,  
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](http://privatkunden.union-investment.de)