



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 30. September 2025

UniInstitutional Multi Asset

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Institutional GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniInstitutional Multi Asset zum 30.9.2025	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	29
Vorteile Wiederanlage	30
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	31

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2024 bis 30. September 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2025.

Notenbanken senken mehrfach die Leitzinsen

Am US-Rentenmarkt kam es zu Beginn des Berichtsjahrs zu deutlich steigenden Renditen. Zunächst sorgten besser als erwartet ausgefallene Konjunkturdaten für rückläufige Zinssenkungserwartungen. Im November 2024 setzte sich die Bewegung fort. Sie war maßgeblich durch die US-Wahl geprägt, aus der Donald Trump als Sieger hervorging. Hintergrund war die Befürchtung, dass die Einführung von möglichen Schutzzöllen die Teuerungsraten wieder ansteigen lassen könnte. Darüber hinaus nahmen Anleger an, dass die diversen Wahlversprechen eine weitere Erhöhung der Staatsschulden zur Folge haben würden und sich damit die Bonität der USA womöglich verschlechtern könnte. Geopolitische Risiken und aufkommende Konjunktursorgen führten dann wieder zu Kursgewinnen.

Im April 2025 führte die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung kurzfristig zu einer hohen Risikoaversion der Anleger und somit zu einer regen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch das Blatt wendete sich rasch, weil das drastische Vorgehen der US-Regierung mit negativen Auswirkungen für die USA selbst verbunden gewesen wäre und es in der Folge zu starken Verlusten am Aktienmarkt und daraus abgeleitet auch am Rentenmarkt kam. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries legte rasch von 3,9 auf in der Spitze 4,6 Prozent zu. Ein möglicher Vertrauensverlust ins US-Finanzsystem wurde diskutiert, doch beruhigte sich der Markt mit einem vorübergehenden Aussetzen der Zölle bald wieder. Allerdings sorgten die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik von US-Präsident Trump sowie die Aussicht auf eine stark steigende Staatsverschuldung für anhaltende Unruhe am Markt. Die Ratingagentur Moody's stufte zudem die Kreditwürdigkeit der USA herab und vollzog damit nach, was andere Agenturen bereits umgesetzt hatten.

Die US-Notenbank Fed behielt ihren Leitzins lange im Band von 4,25 bis 4,5 Prozent, wobei der Druck aus dem Weißen Haus verbal deutlich stieg, die Zinsen zu senken. Im August sorgte Fed-Chef Powell mit seiner Rede auf dem Notenbank-Symposium in Jackson Hole für Zinssenkungsfantasie. Ein schwacher US-Arbeitsmarkt unterstützte die Zinserwartung. Die Fed lieferte dann im September und senkte die Fed Funds Rate um 25 Basispunkte auf 4,0 bis 4,25 Prozent. Die US-Zinskurve verschob sich im ersten Halbjahr 2025 vor allem im kurzen und mittleren Laufzeitbereich deutlich nach unten und tendierte steiler, bis eine Stabilisierung einsetzte.

Sorgen vor einer ausufernden Staatsverschuldung, insbesondere auch nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli, und auch Zweifel an der Autonomie der US-Notenbank führten aber bei langen Laufzeiten zu einer höheren Risikoprämie und damit steileren Zinskurve. In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von rund 2,1 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index ergab sich ein leichtes Plus in Höhe von 0,2 Prozent. Für die im Vergleich zu den USA schwächere Entwicklung waren zunächst leicht bessere Konjunkturdaten sowie die Hoffnung auf ein mögliches Ende des Kriegs in der Ukraine verantwortlich. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, doch wird die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im weiteren Jahresverlauf den jüngsten Statements zufolge nicht weiter senken. Zuletzt hatte die EZB den Einlagensatz Anfang Juni 2025 auf zwei Prozent gesenkt. Mit der Einigung auf den Zollkompromiss mit den USA sinkt die Unsicherheit und steht einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die, wenn sie genutzt werden, zu mehr Investitionen führen. Andererseits dürfte das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führen.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im gesamten Berichtszeitraum hoch. Die höhere Zinsvolatilität auf der Staatsanleihe Seite spiegelte sich nicht auf der Corporates-Seite wider, dort gingen die Risikoaufschläge weiter zurück. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) gewann das Segment im Berichtszeitraum 3,6 Prozent hinzu. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere US-Dollar sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Im Rahmen der insgesamt leicht rückläufigen US-Treasury-Renditen legten sie, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, um 8,5 Prozent zu.

Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

Zu Beginn des Rechenschaftsjahrs hielt das grundsätzlich positive Kapitalmarktumfeld an. Die US-Konjunktur entwickelte sich im vierten Quartal 2024 weiter robust, gleichzeitig blieb aber die Dynamik in Europa schwach. In China wurden erste Maßnahmen beschlossen, um dem Wachstum neuen Schwung zu verleihen, jedoch ließ das erhoffte große Stimulus-Paket weiter auf sich warten. Der Rückgang der Inflationsraten hielt in gedrosseltem Tempo an. Dennoch setzten die Notenbanken in den USA und im Euroraum den im Sommer begonnenen Leitzinssenkungszyklus im vierten Quartal fort.

Aus dem wichtigsten politischen Ereignis des Jahres 2024, der US-Präsidentschaftswahl, ging Donald Trump im November 2024 als klarer Sieger hervor. Daraufhin legten US-Aktien in der Hoffnung auf Steuersenkungen deutlich zu. An den anderen Aktienmärkten überwogen kurzzeitig die Sorgen um die Einführung von Zöllen und anderen Handelseinschränkungen. Insgesamt hielt die positive Grundstimmung aber an. Viele Indizes stiegen zwischenzeitlich auf neue Höchststände.

Anfang 2025 befanden sich die marktunterstützenden und -belastenden Faktoren ungefähr im Gleichgewicht. Großen Einfluss hatte die US-Regierung unter Donald Trump. Während sie international mit Zollankündigungen für Nervosität sorgte und im Inland innerhalb des Behördenapparats Millionen Staatsangestellte verunsicherte, nährten Friedensgespräche mit Russland die Hoffnung auf ein Ende des Ukraine-Kriegs.

Gleichzeitig verbesserten sich die (wirtschafts-)politischen Rahmenbedingungen in Europa. Nach der Wahl zum Deutschen Bundestag formierte sich in Berlin eine Koalition aus lediglich zwei Fraktionen, was an den Kapitalmärkten als Indiz für eine handlungsfähige Regierung aufgefasst wurde. Zudem birgt der Beschluss hoher Investitionen in Infrastruktur sowie einer deutlichen Ausweitung der Verteidigungsausgaben die Chance, das deutsche Wachstumspotenzial spürbar zu steigern. Auch auf EU-Ebene war Bewegung auf diesen Feldern zu verzeichnen. Globale Anleger begannen, an die europäischen Märkte zurückzukehren, nachdem sie diese jahrelang eher gemieden hatten. Gleichzeitig wertete der US-Dollar gegen den Euro und andere wichtige Währungen massiv ab.

Die Konjunkturdaten fielen zunächst überwiegend positiv aus, wengleich die Stimmungsindikatoren erste Zweifel an der Robustheit des US-Wachstums nährten. Die US-Inflation lag wieder über den Erwartungen – ein erster Fingerzeig, dass Trumps Wirtschaftspolitik für zusätzlichen Preisdruck sorgte. Die US-Notenbank Federal Reserve hatte daher ihre Zinssenkungen zunächst nicht fortgesetzt und eine Beobachterrolle eingenommen. Im Euroraum deutete hingegen nichts auf eine erneute Beschleunigung der Inflation hin, sodass die EZB auf Kurs blieb und im Januar, März, April und Juni jeweils die Leitzinsen um 25 Basispunkte senkte. Nach sieben Leitzinssenkungen in Folge legte sie dann im Juli erstmals eine Pause ein, der Einlagesatz wurde bei 2,0 Prozent belassen.

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zur Profitabilität von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Nachdem Ende Januar das chinesische Unternehmen DeepSeek sein KI-Modell R1 vorgestellt hatte, kamen Befürchtungen auf, dass sich die massiven Investitionen in KI-Infrastruktur nicht im erhofften Maße auszahlen würden. Die Technologiekonzerne, die in den vergangenen Jahren die US-Rally angetrieben hatten, kamen unter Druck. Die Unsicherheit kulminierte Anfang April mit der Einführung reziproker Zölle durch die US-Regierung. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Donald Trump einige Tage später, die Zölle auszusetzen. Daraufhin setzte eine überraschend starke Erholung ein.

Der Kursaufschwung hielt von Mai bis September an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten.

In der Berichtssaison zum zweiten Quartal erzielten die US-Banken solide Ergebnisse. Aber vor allem die US-Technologie-Riesen wie etwa Alphabet und NVIDIA präsentierten sehr gute Zahlen. Ende Juli schlossen die USA schließlich Zollabkommen mit wichtigen Handelspartnern ab, unter anderem auch mit der EU. Gleichzeitig intensivierte US-Präsident Trump seine Attacken gegen die Unabhängigkeit der US-Notenbank Fed. Für Rückenwind sorgten als „taubenhafte“ aufgenommene Aussagen von Fed-Chef Powell auf dem Notenbanker-Treffen in Jackson Hole im August. Wie vom Markt erwartet, senkte die Fed ihre Leitzinsen Mitte September erstmals seit Dezember 2024 um 25 Basispunkte. Der Markt ging von weiteren Zinssenkungen durch die Fed in den Folgemonaten aus.

Gleichzeitig kehrte der Optimismus in den Bereich Künstliche Intelligenz zurück. Technologie-Größen wie Meta, Oracle oder Microsoft überzeugten nach der durch DeepSeek im ersten Quartal kurzzeitig ins Stocken geratenen Rally nicht nur mit guten Geschäftszahlen, sondern vor allem mit vollen Auftragsbüchern und Kooperationen, die den Unternehmen auch langfristig Geld in die Kasse spülen werden. Die europäischen Börsen blieben zuletzt hinter ihren US-Pendants zurück. Die Gewinnaussichten in Europa sind verhalten, auch aufgrund des schwachen US-Dollars. Außerdem kann Europa im KI-Wettrennen nicht mithalten.

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 15,2 Prozent. US-Aktien blieben zunächst hinter dem europäischen Markt zurück, konnten ab Juni 2025 aber wieder kräftig aufholen. So legte der S&P 500-Index um 16,1 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 9,6 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 24,6 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 10,6 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 23,6 Prozent zu. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 18,5 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 16,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende Uninstitutional Multi Asset ist ein aktiv gemanagter und global ausgerichteter Mischfonds, dessen Fondsvermögen bis zu 100 Prozent in Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben und Zielfonds angelegt werden kann. Dabei wird auf ein angemessenes Risiko-/Ertragsprofil bei der Zusammensetzung des Sondervermögens geachtet. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Derzeit ist kein Anlageschwerpunkt festgelegt. Eine zeitweilige Schwerpunktbildung ist mit dem Fehlen eines generellen Anlageschwerpunktes vereinbar. Grundsätzlich ist damit zu rechnen, dass im Fonds häufiger Umschichtungen vorgenommen werden, um das Anlageziel zu erreichen. Im Fonds gehaltene Anleihen wurden von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben. Die Anlagestrategie orientiert sich an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Vermögenswerte wesentlich - sowohl positiv als auch negativ - von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Uninstitutional Multi Asset investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 88 Prozent. Dieser teilte sich in 50 Prozent Rentenfonds, 29 Prozent Aktienfonds, 8 Prozent Rohstofffonds und in einen geringen Anteil an Mischfonds auf. Der Anteil an Aktien betrug 10 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 63 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 20 Prozent und Nordamerika mit 10 Prozent. Ergänzt wurde die regionale

Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in Deutschland. Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 71 Prozent des Aktienvermögens. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Europa, Großbritannien und Nordamerika. Kleinere Engagements in sonstige Fonds und Mischfonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in den Euroländern zuletzt bei 78 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen bestanden in Nordamerika mit 18 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und in den Emerging Markets Nordamerika ergänzten die regionale Struktur. Das restliche Aktienvermögen wurde in Anteilen an Aktienfonds investiert.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Schwerpunkt lag im Aktienportfolio auf Aktienfonds mit zuletzt 74 Prozent des Aktienvermögens. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 14 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 12 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im Uninstitutional Multi Asset bestanden Marktpreisrisiken durch Investitionen in aktien- und rentenorientierte Anlagen. Mit dem Erwerb von Finanzprodukten können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen. 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. 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. Einen Teil seines Vermögens legte der Fonds in Zielfonds an. Die dadurch resultierenden Risiken standen im engen Zusammenhang mit den Risiken der in den Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände und den entsprechenden Anlagestrategien dieser Zielfonds. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition des Fonds haben könnten. Nachhaltigkeitsrisiken sind Bestandteil der bereits bekannten Risikoarten wie beispielsweise Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und operationelles Risiko und können die Wesentlichkeit dieser Risiken beeinflussen. Die politischen Risiken an den Kapitalmärkten sind gestiegen. Im Fokus steht hier insbesondere die globale Handels- und Zollpolitik.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von Anteilen an globalen Aktienfonds. Die größten Verluste wurden aus Anteilen an einem US-amerikanischen Rentenfonds 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 Uninstitutional Multi Asset erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 5,28 Prozent (nach BVI-Methode).

Der Uninstitutional Multi Asset FK erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 4,75 Prozent (nach BVI-Methode).

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

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Software & Dienste	2.505.383,46	1,23
Investitionsgüter	2.207.341,82	1,09
Banken	1.746.820,98	0,86
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1.518.726,00	0,75
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1.473.380,00	0,72
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1.466.873,85	0,72
Diversifizierte Finanzdienste	1.289.785,12	0,63
Media & Entertainment	1.171.123,04	0,58
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1.037.438,39	0,51
Immobilien	764.855,68	0,38
Hardware & Ausrüstung	760.834,68	0,37
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	734.814,55	0,36
Gebrauchsgüter & Bekleidung	691.597,42	0,34
Groß- und Einzelhandel	654.064,19	0,32
Transportwesen	590.573,54	0,29
Versicherungen	531.533,82	0,26
Verbraucherdienste	472.968,70	0,23
Telekommunikationsdienste	254.794,50	0,13
Versorgungsbetriebe	236.616,90	0,12
Sonstige ²⁾	311.454,09	0,15
Summe	20.420.980,73	10,04
2. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	42.911.878,32	21,11
Großbritannien	812.810,58	0,40
Europa	780.625,72	0,38
Indexfonds		
Europa	30.861.419,53	15,18
Global	23.548.147,19	11,58
Rentenfonds		
Europa	36.588.010,00	18,00
Global	24.515.109,54	12,06
Mischfonds		
Global	18.838.090,24	9,27
Europa	102.525,84	0,05
Summe	178.958.616,96	88,03
3. Derivate	52.510,46	0,03
4. Bankguthaben	3.394.344,38	1,67
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.250.885,13	0,62
Summe	204.077.337,66	100,39
II. Verbindlichkeiten	-784.248,58	-0,39
III. Fondsvermögen	203.293.089,08	100,00

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

2) Werte kleiner oder gleich 0,05 %.

Uninstitutional Multi Asset Sondervermögen

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		192.586.355,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.536.139,81
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		2.249.164,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	31.816.786,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrücknahmen	-29.567.621,77	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-141.562,81
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.135.271,67
Davon nicht realisierte Gewinne	-25.475.401,57	
Davon nicht realisierte Verluste	23.038.662,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		203.293.089,08

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	40.705,09
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	3.260,36
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	36.417,36
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	105.798,82
5. Erträge aus Investmentanteilen	1.907.639,12
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.511,15
7. Sonstige Erträge	14.242,27
Summe der Erträge	2.100.551,87
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	8.440,20
2. Verwaltungsvergütung	640.127,37
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	9.475,19
4. Sonstige Aufwendungen	286.794,40
Summe der Aufwendungen	944.837,16
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.155.714,71
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	16.293.549,34
2. Realisierte Verluste	-4.877.253,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	11.416.295,94
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.572.010,65
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-25.475.401,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	23.038.662,59
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.436.738,98
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	10.135.271,67

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		93.588.845,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-984.239,19
2. Mittelzufluss (netto)		13.541.586,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	24.501.943,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-10.960.356,62	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-356.144,01
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.008.172,42
Davon nicht realisierte Gewinne	-14.025.002,48	
Davon nicht realisierte Verluste	12.878.885,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		111.798.221,07

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	22.380,73
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.792,93
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	20.027,49
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	58.133,25
5. Erträge aus Investmentanteilen	1.048.748,98
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.129,90
7. Sonstige Erträge	7.827,37
Summe der Erträge	1.154.780,85
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	4.638,73
2. Verwaltungsvergütung	106.629,79
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	5.203,92
4. Sonstige Aufwendungen	156.971,79
Summe der Aufwendungen	273.444,23
III. Ordentlicher Nettoertrag	881.336,62
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	8.952.211,83
2. Realisierte Verluste	-2.679.259,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.272.952,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.154.289,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-14.025.002,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	12.878.885,51
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.146.116,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	6.008.172,42

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	10.510.723,22	13,38
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.154.289,39	9,11
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	21.451,83	0,03
2. Vortrag auf neue Rechnung	16.763.739,41	21,34
III. Gesamtausschüttung	879.821,37	1,12
1. Endausschüttung	879.821,37	1,12
a) Barausschüttung	879.821,37	1,12

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	129.358.404,60	115,22
30.09.2023	106.692.623,22	120,74
30.09.2024	93.588.845,25	136,59
30.09.2025	111.798.221,07	142,32

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset FK

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		98.997.510,40
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-551.900,62
2. Mittelzufluss (netto)		-11.292.422,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	7.314.842,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-18.607.265,15	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		214.581,20
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.127.099,25
Davon nicht realisierte Gewinne	-11.450.399,09	
Davon nicht realisierte Verluste	10.159.777,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		91.494.868,01

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	18.324,36
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.467,43
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	16.389,87
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	47.665,57
5. Erträge aus Investmentanteilen	858.890,14
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.381,25
7. Sonstige Erträge	6.414,90
Summe der Erträge	945.771,02
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	3.801,47
2. Verwaltungsvergütung	533.497,58
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	4.271,27
4. Sonstige Aufwendungen	129.822,61
Summe der Aufwendungen	671.392,93
III. Ordentlicher Nettoertrag	274.378,09
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	7.341.337,51
2. Realisierte Verluste	-2.197.994,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	5.143.343,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.417.721,26
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-11.450.399,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	10.159.777,08
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.290.622,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.127.099,25

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.900.835,23	3,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.417.721,26	7,27
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	3.823,11	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	8.046.275,62	10,79
III. Gesamtausschüttung	268.457,76	0,36
1. Endausschüttung	268.457,76	0,36
a) Barausschüttung	268.457,76	0,36

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	94.447.202,24	99,81
30.09.2023	97.783.949,54	104,66
30.09.2024	98.997.510,40	117,79
30.09.2025	91.494.868,01	122,69

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Stammdaten des Fonds

	Uninstitutional Multi Asset	Uninstitutional Multi Asset FK
Auflegungsdatum	15.04.2011	02.07.2018
Anteilklassenwahrung	EUR	EUR
Erstrucknahmepreis (in Anteilklassenwahrung)	100,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschuttend	Ausschuttend
Anzahl der Anteile	785.554,799	745.715,998
Anteilwert (in Anteilklassenwahrung)	142,32	122,69
Anleger	Institutionelle Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-	-
Rucknahmegebuhr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergutung p.a. (in Prozent)	0,50	1,00
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwahrung)	100.000,00	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stuck bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Kufe Zugange im Berichtszeitraum	Verkufe Abgange im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermogen
------	---------------------	------------------------------------	---------------------	---	--	------	--------------------	------------------------------------

Borsegehandelte Wertpapiere

Aktien

Cayman Inseln

KYG3730V1059	FTAI Aviation Ltd.	STK	1.454,00	1.819,00	365,00	USD	166,8600	206.497,95	0,10
								206.497,95	0,10

Deutschland

DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	STK	7.746,00	9.802,00	2.056,00	EUR	42,1600	326.571,36	0,16
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG	STK	4.345,00	4.345,00	0,00	EUR	27,8800	121.138,60	0,06
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	57,00	57,00	0,00	EUR	1.984,5000	113.116,50	0,06
DE0007164600	SAP SE	STK	2.442,00	2.786,00	344,00	EUR	227,9000	556.531,80	0,27
DE000TUAG505	TUI AG	STK	30.225,00	30.225,00	0,00	EUR	7,7420	234.001,95	0,12
								1.351.360,21	0,67

Frankreich

FR000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	6.203,00	6.203,00	0,00	EUR	91,6600	568.566,98	0,28
FR000133308	Orange S.A.	STK	18.450,00	18.450,00	0,00	EUR	13,8100	254.794,50	0,13
FR0012757854	Spie S.A.	STK	2.143,00	2.143,00	0,00	EUR	45,8000	98.149,40	0,05
FR000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	3.896,00	3.896,00	0,00	EUR	28,9800	112.906,08	0,06
								1.034.416,96	0,52

Grobritannien

GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK	5.059,00	5.059,00	0,00	GBP	111,8200	648.289,46	0,32
								648.289,46	0,32

Hongkong

HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	52.605,00	52.605,00	0,00	HKD	74,6500	429.598,87	0,21
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	STK	2.505,00	2.505,00	0,00	HKD	442,0000	121.125,70	0,06
								550.724,57	0,27

Irland

IE0001827041	CRH Plc.	STK	6.449,00	7.376,00	927,00	USD	119,9000	658.128,44	0,32
IE00059Y5762	Linde Plc.	STK	522,00	522,00	0,00	USD	475,0000	211.039,24	0,10
								869.167,68	0,42

Japan

JP3548600000	Disco Corporation	STK	380,00	380,00	0,00	JPY	46.510,0000	101.867,75	0,05
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	STK	565,00	565,00	0,00	JPY	45.040,0000	146.674,16	0,07
JP3837800006	Hoya Corporation	STK	937,00	937,00	0,00	JPY	20.475,0000	110.578,39	0,05
JP3236200006	Keyence Corporation	STK	1.274,00	1.274,00	0,00	JPY	55.180,0000	405.189,24	0,20
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	1.700,00	1.700,00	0,00	JPY	12.805,0000	125.468,67	0,06
JP3500610005	Resona Holdings Inc.	STK	26.208,00	33.725,00	7.517,00	JPY	1.510,5000	228.171,50	0,11

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
							1.117.949,71	0,54
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	STK	958,00	958,00	0,00 CAD	234,4000	137.384,64	0,07
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	9.313,00	9.313,00	0,00 CAD	103,6500	590.573,54	0,29
							727.958,18	0,36
Norwegen								
NO0003053605	Storebrand ASA	STK	7.851,00	7.851,00	0,00 NOK	152,2000	101.934,95	0,05
							101.934,95	0,05
Schweiz								
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	275,00	275,00	0,00 CHF	527,2000	155.125,19	0,08
							155.125,19	0,08
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK	480,00	480,00	0,00 USD	243,1000	99.317,39	0,05
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	2.715,00	2.715,00	0,00 USD	219,5700	507.390,03	0,25
US0258161092	American Express Co.	STK	2.259,00	2.259,00	0,00 USD	332,1600	638.649,62	0,31
US0378331005	Apple Inc.	STK	1.641,00	1.641,00	0,00 USD	254,6300	355.645,44	0,17
US0605051046	Bank of America Corporation	STK	15.552,00	15.552,00	0,00 USD	51,5900	682.890,19	0,34
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	52,00	52,00	0,00 USD	5.399,2700	238.966,75	0,12
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	7.224,00	7.224,00	0,00 USD	97,6300	600.288,64	0,30
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	8.825,00	12.637,00	3.812,00 USD	45,1000	338.758,62	0,17
US1258961002	CMS Energy Corporation	STK	1.984,00	1.984,00	0,00 USD	73,2600	123.710,82	0,06
US3696043013	GE Aerospace	STK	1.679,00	1.679,00	0,00 USD	300,8200	429.889,17	0,21
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK	294,00	538,00	244,00 USD	614,9000	153.868,93	0,08
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	3.113,00	3.113,00	0,00 USD	315,4300	835.759,29	0,41
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	1.514,00	1.594,00	80,00 USD	734,3800	946.336,98	0,47
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	3.511,00	3.511,00	0,00 USD	517,9500	1.547.810,41	0,76
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	8.922,00	11.393,00	2.471,00 USD	186,5800	1.416.858,25	0,70
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	STK	921,00	921,00	0,00 USD	758,1500	594.311,13	0,29
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	1.197,00	1.197,00	0,00 USD	114,5200	116.674,13	0,06
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	400,00	400,00	0,00 USD	414,4200	141.091,16	0,07
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	STK	1.402,00	1.402,00	0,00 USD	313,5600	374.168,97	0,18
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	512,00	512,00	0,00 USD	920,2800	401.041,25	0,20
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	1.584,00	1.584,00	0,00 USD	346,2600	466.827,68	0,23
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	987,00	987,00	0,00 USD	486,7100	408.871,20	0,20
US8760301072	Tapestry Inc.	STK	3.294,00	6.054,00	2.760,00 USD	113,2200	317.428,45	0,16
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	269,00	269,00	0,00 USD	444,7200	101.821,16	0,05
US1912161007	The Coca-Cola Co.	STK	1.975,00	1.975,00	0,00 USD	66,3200	111.483,53	0,05
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	STK	252,00	252,00	0,00 USD	485,0200	104.030,16	0,05
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	662,00	662,00	0,00 USD	391,6400	220.670,42	0,11
US9311421039	Walmart Inc.	STK	8.377,00	8.377,00	0,00 USD	103,0600	734.814,55	0,36
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	4.275,00	4.275,00	0,00 USD	178,1400	648.181,55	0,32
							13.657.555,87	6,73
Summe Aktien							20.420.980,73	10,06
Summe börsengehandelte Wertpapiere							20.420.980,73	10,06
Investmentanteile								
Gruppeneigene Investmentanteile								
LU0249047092	Commodities-Invest ²⁾	ANT	224.422,00	112.494,00	228.027,00 EUR	68,8500	15.451.454,70	7,60
LU2852905038	UniESG Staatsanleihen	ANT	70.000,00	69.933,00	19.898,00 EUR	100,8600	7.060.200,00	3,47
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M	ANT	263.500,00	261.222,00	0,00 EUR	112,0600	29.527.810,00	14,52
DE0009757831	UniEuroRenta HighYield	ANT	133.968,00	9.960,00	13.069,00 EUR	34,3600	4.603.140,48	2,26
DE000A0M80N0	UniGlobal I	ANT	55.582,00	4.639,00	11.594,00 EUR	565,7800	31.447.183,96	15,47
DE000A2QFXQ7	UniGlobal -net- FVV	ANT	109.518,00	0,00	344.555,00 EUR	72,9900	7.993.718,82	3,93
LU0220302995	UnilInstitutional High Yield Bonds	ANT	115.517,00	19.227,00	24.649,00 EUR	42,5500	4.915.248,35	2,42
DE0005326599	UnilInstitutional Premium Corporate Bonds	ANT	234.842,00	0,00	0,00 EUR	57,2700	13.449.401,34	6,62
							114.448.157,65	56,29
Gruppenfremde Investmentanteile								
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World	ANT	298,00	15,00	24,00 EUR	1.017,8600	303.322,28	0,15
LU2805325094	AQR Adaptive Equity Market Neutral Ucits Fund	ANT	2.807,00	0,00	0,00 EUR	126,3800	354.748,66	0,17
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	2.346,00	124,00	0,00 EUR	139,6800	327.689,28	0,16
IE00B21J0335	Ardtur European Focus Absolute Return Fund	ANT	649,00	649,00	0,00 EUR	157,9751	102.525,84	0,05

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	665,00	70,00	26,00	EUR	1.007,6700	670.100,55	0,33
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	2.029,00	0,00	698,00	EUR	128,3900	260.503,31	0,13
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	1.040,00	0,00	0,00	EUR	140,5300	146.151,20	0,07
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	16.497,00	0,00	0,00	EUR	14,5970	240.806,71	0,12
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	ANT	1.119,00	0,00	0,00	EUR	127,5700	142.750,83	0,07
IE000R9SAI05	Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund	ANT	96,00	96,00	0,00	EUR	986,3333	94.688,00	0,05
IE000B7WC3B40	Columbia Threadneedle Ireland II PLC - CT Real Estate Equity Market Neutral Fund	ANT	13.649,00	13.649,00	0,00	EUR	14,3900	196.409,11	0,10
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund	ANT	4.104,00	0,00	0,00	EUR	121,8358	500.014,12	0,25
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	ANT	2.297,00	0,00	0,00	EUR	134,0001	307.798,23	0,15
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	170,00	0,00	0,00	EUR	1.463,0700	248.721,90	0,12
LU2834349230	Fidelity Funds-Absolute Return Global Equity Fund	ANT	34.721,00	0,00	0,00	EUR	10,0700	349.640,47	0,17
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates	ANT	8.879,00	0,00	0,00	EUR	17,1959	152.682,40	0,08
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund	ANT	27.029,00	0,00	3.886,00	EUR	21,2900	575.447,41	0,28
IE00BKPSSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	1.549,00	0,00	0,00	EUR	110,7500	171.551,75	0,08
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund	ANT	820,16	9,00	0,00	EUR	1.235,0890	1.012.969,36	0,50
IE00B60SX394	Invesco MSCI World UCITS ETF	ANT	117.869,00	331.168,00	245.435,00	EUR	115,0200	13.557.292,38	6,67
IE00B4WXJJ64	iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF	ANT	117.838,00	379.507,00	261.669,00	EUR	110,2900	12.996.353,02	6,39
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund	ANT	42.744,00	0,00	0,00	EUR	7,0412	300.969,05	0,15
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund	ANT	3.621,00	0,00	0,00	EUR	112,3539	406.833,47	0,20
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Focus Market Neutral UCITS Fund	ANT	250,28	0,00	0,00	EUR	128,3809	32.131,25	0,02
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund	ANT	7.015,00	0,00	0,00	EUR	135,8263	952.821,49	0,47
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man Alpha Select Alternative	ANT	2.105,00	0,00	0,00	EUR	175,3400	369.090,70	0,18
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man Event Driven Alternative	ANT	34,00	0,00	0,00	EUR	11.880,7000	403.943,80	0,20
LU2735842697	MAN Multi-Manager Alternative	ANT	2.326,00	0,00	0,00	EUR	108,1500	251.556,90	0,12
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT	2.987,00	604,00	0,00	EUR	105,7242	315.798,19	0,16
IE000QI54GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund	ANT	4.089,00	563,00	0,00	EUR	103,3746	422.698,74	0,21
LU2331752936	Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd	ANT	2.133,00	0,00	0,00	EUR	120,0420	256.049,59	0,13
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	ANT	2.154,00	0,00	0,00	EUR	107,0000	230.478,00	0,11
LU0478205379	Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF	ANT	107.612,00	207.323,00	252.416,00	EUR	162,0700	17.440.676,84	8,58
LU1920015796	Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF	ANT	1.431.320,00	7.035.498,00	5.604.178,00	USD	8,2010	9.990.854,81	4,91
LU1109943388	Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond	ANT	17.851,00	654.508,00	636.657,00	EUR	23,7740	424.389,67	0,21
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								64.510.459,31	31,74
Summe der Anteile an Investmentanteilen								178.958.616,96	88,03
Summe Wertpapiervermögen								199.379.597,69	98,09

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/USD Future Dezember 2025	EUX	USD	Anzahl	150	29.045,03	0,01
Summe der Devisen-Derivate					29.045,03	0,01

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

MSCI World Net Index Future Dezember 2025	EUX	USD	Anzahl	71	-4.128,01	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate					-4.128,01	0,00

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2025	EUX	EUR	-500.000	-1.401,69	0,00
LIF 10YR Long Gilt Future Dezember 2025	LIF	GBP	500.000	2.522,94	0,00

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
LIF 3MO Euribor Future Dezember 2025		LIF EUR	9.250.000				-11.100,00	-0,01
LIF 3MO Euribor Future März 2026		LIF EUR	9.250.000				-13.145,73	-0,01
LIF 3MO Euribor Future März 2027		LIF EUR	-9.250.000				658,23	0,00
LIF 3MO Euribor Future September 2027		LIF EUR	-9.250.000				-6.455,57	0,00
Summe der Zins-Derivate							-28.921,82	-0,02

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsswaps

SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 10.06.2035	OTC ¹⁾	EUR	884.034,00				-6.846,43	-0,01
SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/ 10.06.2055	OTC ¹⁾	EUR	380.583,00				22.650,06	0,01
Summe Zinsswaps							15.803,63	0,00

Total Return Swaps

Total Return SWAP Strategie BNP European Govies L/S/ Strategie BNP European Govies L/S 24.02.26	OTC ¹⁾	EUR	3.671.283,78				2.199,58	0,00
Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 20.02.	OTC ¹⁾	EUR	747.211,10				1.434,20	0,00
Total Return SWAP Strategie GS Best of Themes/Strategie GS Best of Themes 02.03.26	OTC ¹⁾	USD	480.298,00				4.671,04	0,00
Total Return SWAP Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES/ Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES 30.04.26	OTC ¹⁾	USD	527.420,58				235,27	0,00
Total Return SWAP Strategie MS Alphas MAN/Sterling Overnight Index Aver. SONIA 16.06.26	OTC ¹⁾	GBP	390.000,00				-28.925,65	-0,01
Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/ Strategie MS European Equity MS L/S 27.02.26	OTC ¹⁾	EUR	2.176.431,54				-2.690,70	0,00
Total Return SWAP Strategie MS European Industrials L/S/ Strategie MS European Industrials L/S 31.03.26	OTC ¹⁾	EUR	399.459,86				1.826,23	0,00
Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/ Strategie MS MS Long Short Financials 27.02.26	OTC ¹⁾	EUR	664.640,00				-4.526,00	0,00
Summe Total Return Swaps							-25.776,03	-0,01

Swaption

Call on Swaption SLA5BSK0 März 2026/3,25	OTC ¹⁾	EUR	2.300.000,00				10.635,20	0,01
Call on Swaption SLA5BSK1 März 2026/3,55	OTC ¹⁾	EUR	-2.300.000,00				-4.708,10	0,00
Call on Swaption SLA5BSK2 März 2026/3,85	OTC ¹⁾	EUR	-2.300.000,00				-2.097,60	0,00
Call on Swaption SLOHG07 November 2025/4,187	OTC ¹⁾	USD	-1.300.000,00				-24,34	0,00
Call on Swaption SLOHG08 November 2025/4,51	OTC ¹⁾	USD	400.000,00				240,36	0,00
Call on Swaption SLMSKEDR März 2026/3	OTC ¹⁾	EUR	5.750.000,00				55.056,25	0,03
Call on Swaption SLMSKEE1 März 2026/3,25	OTC ¹⁾	EUR	-5.750.000,00				-30.578,50	-0,02
Call on Swaption SLMUVHS3 September 2027/4,08	OTC ¹⁾	USD	-7.500.000,00				-10.737,08	-0,01
Call on Swaption SLMUVHS4 September 2027/4,47	OTC ¹⁾	USD	1.600.000,00				9.890,88	0,00
Call on Swaption SLNRIW40 Juni 2026/2,8	OTC ¹⁾	EUR	1.350.000,00				80.709,75	0,04
Call on Swaption SLNRIW4P Juni 2026/3,0	OTC ¹⁾	EUR	-1.350.000,00				-53.173,80	-0,03
Call on Swaption SLOLIEB Dezember 2025/3,77	OTC ¹⁾	USD	8.300.000,00				1.003,15	0,00
Call on Swaption SLOLIEC Dezember 2025/4,02	OTC ¹⁾	USD	-16.600.000,00				-155,42	0,00
Call on Swaption SLQ4IHAN April 2026/1,05	OTC ¹⁾	JPY	1.489.500.000,00				7.383,22	0,00
Call on Swaption SLQ4IHAO April 2026/1,2	OTC ¹⁾	JPY	-1.489.500.000,00				-3.528,49	0,00
Put on Swaption SLAPGVGQ Januar 2026/3,9225	OTC ¹⁾	USD	8.000.000,00				36.551,20	0,02
Put on Swaption SLAPGVGR Januar 2026/3,5225	OTC ¹⁾	USD	-8.000.000,00				-15.701,76	-0,01
Put on Swaption SLAPGVGS Januar 2026/3,1225	OTC ¹⁾	USD	-8.000.000,00				-5.481,32	0,00
Put on Swaption SLMSKEE2 März 2026/2,5	OTC ¹⁾	EUR	-5.750.000,00				-7.296,75	0,00
Put on Swaption SLMSKEE3 März 2026/2,3	OTC ¹⁾	EUR	5.750.000,00				3.375,25	0,00
Put on Swaption SLNRIW4Q Juni 2026/2,3	OTC ¹⁾	EUR	-1.350.000,00				-13.227,30	-0,01
Put on Swaption SLNRIW4R Juni 2026/2,2	OTC ¹⁾	EUR	1.350.000,00				10.233,00	0,01
Put on Swaption SLQ4IHAP April 2026/0,85	OTC ¹⁾	JPY	-1.489.500.000,00				-3.794,63	0,00
Put on Swaption SLQ4IHAQ April 2026/0,75	OTC ¹⁾	JPY	1.489.500.000,00				1.914,49	0,00
Summe Swaption							66.487,66	0,03

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ²⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	3.131.861,45					3.131.861,45	1,54
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	133,78					133,78	0,00

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	8.852,13				4.994,43	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	31.392,48				19.206,17	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	6.972,04				7.459,92	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	27.998,58				32.086,39	0,02
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	120.836,43				13.219,17	0,01
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	1.543.636,75				8.897,17	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	10.938,17				113,19	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	SGD	915,20				604,37	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	THB	9.990,25				262,44	0,00
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	206.201,88				175.505,90	0,09
Summe der Bankguthaben							3.394.344,38	1,67
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							3.394.344,38	1,67
Sonstige Vermögensgegenstände								
	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	592.581,42				592.581,42	0,29
	Forderungen Wechselgeschäfte	EUR	130.852,68				130.852,68	0,06
	Forderungen aus Margin Konten	EUR	356.262,60				356.262,60	0,18
	Dividendenansprüche	EUR	8.879,19				8.879,19	0,00
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	580,71				580,71	0,00
	Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	161.728,53				161.728,53	0,08
Summe sonstige Vermögensgegenstände							1.250.885,13	0,61
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-557.990,80				-557.990,80	-0,27
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-73.529,57				-73.529,57	-0,04
	Verbindlichkeiten Wechselgeschäfte	EUR	-130.639,03				-130.639,03	-0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-22.089,18				-22.089,18	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-784.248,58	-0,38
Fondsvermögen							203.293.089,08	100,00

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Uninstitutional Multi Asset

Anteilwert	EUR	142,32
Umlaufende Anteile	STK	785.554,799

Uninstitutional Multi Asset FK

Anteilwert	EUR	122,69
Umlaufende Anteile	STK	745.715,998

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,09
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,03

- 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.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1,772400 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,872600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,464400 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,141000 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	173,497500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,634500 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,722400 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,262200 = 1 Euro (EUR)

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Russischer Rubel	RUB	96,635500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,934600 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	SGD	1,514300 = 1 Euro (EUR)
Thailändischer Baht	THB	38,066800 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,174900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
B) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutschland

DE0005493365	Hypoport SE	STK		717,00	717,00
DE0007231326	Sixt SE	STK		3.224,00	3.224,00
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	STK		1.909,00	1.909,00

Vereinigte Staaten von Amerika

US00912X3026	Air Lease Corporation	STK		2.268,00	2.268,00
--------------	-----------------------	-----	--	----------	----------

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

BE0000291972	5,500% Belgien Reg.S. v.97(2028)	EUR		0,00	780.000,00
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR		0,00	3.320.000,00
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042)	EUR		0,00	1.010.000,00
NL0011220108	0,250% Niederlande Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	690.000,00
AT0000A2NW83	0,000% Österreich Reg.S. v.21(2031)	EUR		0,00	830.000,00

USD

US912810FP85	5,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.01(2031)	USD		3.800.000,00	3.800.000,00
US912810QT88	3,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.11(2041)	USD		2.400.000,00	2.400.000,00
US912828ZN34	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2027)	USD		4.700.000,00	4.700.000,00

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1672071385	Uninstitutional European Bonds: Governments Peripherie	ANT		0,00	32.957,00
--------------	--	-----	--	------	-----------

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	ANT		0,00	8,00
IE00BLKGX613	Man Funds VI PLC - Man Innovation Equity Alternative	ANT		0,00	924,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	71.743
----------------------------------	-----	--------

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

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

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) MSCI World Net Index		USD	79.351		
-----------------------------------	--	-----	--------	--	--

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Australia Bank Bill 3 Monate		AUD	34.669		
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	5.385		
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate		EUR	45.093		
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe		GBP	1.195		
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	2.147		
Basiswert(e) Italien Short-Term Euro-BTP 3Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	7.554		
Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)		USD	4.816		
Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe		USD	4.844		

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Australia Bank Bill 3 Monate		AUD	34.656		
Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	358		
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	3.514		
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	8.795		
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate		EUR	35.994		
Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	4.833		
Basiswert(e) Kanada 10Yr 6% Synth. Anleihe		CAD	1.239		
Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)		USD	4.831		
Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe		USD	1.263		
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe		USD	9.457		
Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe		USD	987		

Rentenindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Barc.MSCI EURO Corp SRI TR Un. Index (Gross Return) (EUR)		EUR	9.902		
--	--	-----	-------	--	--

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, EURIBOR (EUR) 3 Monate, Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Sterling Overnight Index Aver. SONIA, US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	152		
---	--	-----	-----	--	--

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, EURIBOR (EUR) 3 Monate, Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Sterling Overnight Index Aver. SONIA, US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	65		
---	--	-----	----	--	--

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, EURIBOR (EUR) 3 Monate, Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Sterling Overnight Index Aver. SONIA, US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	115		
---	--	-----	-----	--	--

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe, EURIBOR (EUR) 3 Monate, Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Sterling Overnight Index Aver. SONIA, US T-Bond 5Yr 6% Synth. Anleihe		EUR	77		
---	--	-----	----	--	--

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

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

Swaps

Zinsswaps

Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/1.9457%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2297%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2390%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2735%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2780%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2822%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2860%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3960%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4552%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5182%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5807%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.8080%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.2865%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, euroSTR Euro Short-Term Rate/, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 21.02., Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 28.02.25, Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/Strategie MS MS Long Short Financials 28.02.25, 2.0255%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.2935%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.3370%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.3754%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4029%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4760%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.5603%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.6945%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.8949%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR		127.426		
Basiswert(e) ONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA, Total Return SWAP Strategie MS Alphas MAN/Strategie MS Alphas MAN 16.06.26	GBP		530		
Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Total Return SWAP Strategie GS Best of Themes/Strategie GS Best of Themes 28.02.25, Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 21.11.25, Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 29.11.24, Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 30.09.25	USD		17.459		

Total Return Swaps

Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/1.9457%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2297%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2390%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2735%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2780%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2822%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2860%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3960%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4552%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5182%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5807%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.8080%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.2865%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, euroSTR Euro Short-Term Rate/, Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 21.02., Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 28.02.25, Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/Strategie MS MS Long Short Financials 28.02.25, 2.0255%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.2935%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.3370%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.3754%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4029%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.4760%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.5603%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.6945%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.8949%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR		3.487		
Basiswert(e) ONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA, Total Return SWAP Strategie MS Alphas MAN/Strategie MS Alphas MAN 16.06.26	GBP		390		
Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Total Return SWAP Strategie GS Best of Themes/Strategie GS Best of Themes 28.02.25, Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 21.11.25, Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 29.11.24, Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 30.09.25	USD		7.322		

Swaption

Call on Swaption SLALHD11 September 2025/2,381	EUR		8		
Call on Swaption SLA4COFG Juli 2025/3,761	USD		20		
Call on Swaption SLA4COFH Juli 2025/3,961	USD		12		
Call on Swaption SLA4COFI Juli 2025/4,161	USD		7		
Call on Swaption SLLUH7DJ Juni 2025/2,55	EUR		9		
Call on Swaption SLLUH7DK Juni 2025/2,7	EUR		8		
Call on Swaption SLMQH1KR Juni 2025/4,2	GBP		43		
Call on Swaption SLMQH1KS Juni 2025/4,3	GBP		35		
Call on Swaption SLOMI05P Juni 2025/C3,715	USD		16		
Call on Swaption SLOMI05Q Juni 2025/3,95	USD		16		
Call on Swaption SLQART7U April 2025/3,51	USD		35		
Call on Swaption SLQART7V April 2025/3,73	USD		35		
Call on Swaption SLQITXW5 Oktober 2025/1,75	EUR		9		
Call on Swaption SLQITXW6 Oktober 2025/1,9	EUR		6		
Call on Swaption SLQITXW7 Oktober 2025/2,05	EUR		3		
Call on Swaption SL4I3DFM August 2025/2,00	EUR		10		
Call on Swaption SL4I3DFN August 2025/2,20	EUR		5		
Call on Swaption SL4I3DFO August 2025/2,25	EUR		4		
Put on Swaption SLALHDHT Dezember 2024/3,263	USD		18		
Put on Swaption SLALHDHU Dezember 2024/3,093	USD		11		
Put on Swaption SLALHDHV Dezember 2024/2,923	USD		7		
Put on Swaption SLALHDHW September 2025/1,881	EUR		18		
Put on Swaption SLALHDHX September 2025/1,511	EUR		10		
Put on Swaption SLMQHSXL Juli 2025/2,4	EUR		17		
Put on Swaption SLMQHSXM Juli 2025/2,2	EUR		10		

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Put on Swaption SLMQHSXN Juli 2025/2	EUR	6		
	Put on Swaption SLMQH1KP Juni 2025/3,6	GBP	36		
	Put on Swaption SLMQH1KQ Juni 2025/3,4	GBP	24		
	Put on Swaption SLNCK8VP August 2025/3,67	USD	17		
	Put on Swaption SLNCK8VQ August 2025/3,7225	USD	17		
	Put on Swaption SLQ4I0K6 Mai 2025/2,4045	EUR	35		
	Put on Swaption SLQ4I0K7 Mai 2025/2,129	EUR	31		
	Put on Swaption SL8P0CL0 Februar 2025/3,69	USD	23		
	Put on Swaption SL8P0CL1 November 2025/3,44	USD	19		

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 für Rechnung der von der Union Investment Institutional GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 0,37 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.659.927,59 Euro.

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 227.316.365,54

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A., Paris
BofA Securities Europe S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt
Société Générale S.A., Paris

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der l.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	224.603,16
Davon:		
Bankguthaben	EUR	224.603,16
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,09
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,03

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinster potenzieller Risikobetrag: 2,11 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 3,38 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,73 %

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

259,21 %

Absolute Value-at-Risk-Grenze Gemäß § 7 Abs. 2 DerivateV

14,10 %

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 0,00

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

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

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Multi Asset EUR 0,00

Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Multi Asset FK EUR 0,00

UnInstitutional Multi Asset

UnInstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

UnInstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Multi Asset EUR 0,00

Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Multi Asset FK EUR 0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte häufig selbst, in bestimmten Fällen ist die Union Investment Privatfonds GmbH zur weisungsgebundenen Durchführung von Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften eingebunden.

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 7 Derivateverordnung

Die Union Investment Privatfonds GmbH ist ein Schwesterunternehmen der Kapitalverwaltungsgesellschaft und mit der Verwahrstelle verbunden.

Sonstige Angaben

Anteilwert UnInstitutional Multi Asset	EUR	142,32
Umlaufende Anteile UnInstitutional Multi Asset	STK	785.554,799
Anteilwert UnInstitutional Multi Asset FK	EUR	122,69
Umlaufende Anteile UnInstitutional Multi Asset FK	STK	745.715,998

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 UnInstitutional Multi Asset	0,77 %
Gesamtkostenquote UnInstitutional Multi Asset FK	1,27 %

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2024 bis 30.09.2025 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UnInstitutional Multi Asset ¹⁾ 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Multi Asset	EUR	-135.557,51
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		21,65 %
Davon für die Verwahrstelle		29,65 %
Davon für Dritte		48,70 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UnInstitutional Multi Asset FK ¹⁾ 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UnInstitutional Multi Asset FK	EUR	-111.153,99
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		21,65 %
Davon für die Verwahrstelle		29,65 %
Davon für Dritte		48,70 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0M80N0 UniGlobal I (0,70 %)
DE000A2QFXQ7 UniGlobal -net- FVV (0,70 %) ²⁾

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

DE0005326599 Uninstitutional Premium Corporate Bonds (0,35 %) ²⁾
DE0009757831 UniEuroRenta HighYield (0,90 %) ²⁾
IE00BF199699 GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)
IE00BKPSV56 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %)
IE00BLKXG613 Man Funds VI PLC - Man Innovation Equity Alternative (0,53 %)
IE00BMW96F54 Man Funds VI PLC - Man Event Driven Alternative (1,00 %)
IE00BM9TJH10 Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)
IE00BZ1J0335 Ardtur European Focus Absolute Return Fund (0,75 %)
IE00B3LJVG97 MAN Funds VI PLC - Man Alpha Select Alternative (0,75 %)
IE00B4WXJJ64 iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF (0,20 %)
IE00B59P9M57 GAM Star Global Rates (1,00 %)
IE00B605X394 Invesco MSCI World UCITS ETF (0,00 %)
IE00B7WC3B40 Columbia Threadneedle Ireland II PLC - CT Real Estate Equity Market Neutral Fund (1,00 %)
IE000PG3ZH79 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
IE000QI54GR7 MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)
IE000R9SAIO5 Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund (1,00 %)
LU0117073196 UniEuroRenta Corporates M (0,40 %) ²⁾
LU0220302995 Uninstitutional High Yield Bonds (0,65 %) ²⁾
LU0249047092 Commodities-Invest (0,90 %)
LU0478205379 Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF (0,10 %)
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)
LU0784437740 CaixaBank Global Investment Fund - BPI Alternative Fund: Iberian Equities Long/S (1,50 %)
LU0966752916 Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %)
LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)
LU1109943388 Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond (0,20 %)
LU1120874786 Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)
LU1331972494 Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)
LU1672071385 Uninstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)
LU1733196908 Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund (1,00 %)
LU1861219290 BSE Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)
LU1920015796 Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF (0,09 %)
LU1991442788 Helium Fund - Helium Fund (0,65 %)
LU2049314532 Schroder GAIA Helix (0,60 %)
LU2178865460 DNB Fund - TMT Long Short Equities (0,50 %)
LU2214765815 Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund (0,50 %)
LU2331752936 Montlake UCITS(Lux)-VeloX Fd (1,00 %)
LU2367663494 Lumyna - MW TOPS Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)
LU2367665515 Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)
LU2735842697 MAN Multi-Manager Alternative (1,50 %)
LU2805325094 AQR Adaptive Equity Market Neutral Ucits Fund (0,55 %)
LU2834349230 Fidelity Funds-Absolute Return Global Equity Fund (0,80 %)
LU2852905038 UniESG Staatsanleihen (0,60 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Multi Asset ³⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Multi Asset FK ³⁾	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Multi Asset ³⁾	EUR	-135.557,51
Pauschalgebühr	EUR	-135.557,51
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich Uninstitutional Multi Asset FK ³⁾	EUR	-111.153,99
Pauschalgebühr	EUR	-111.153,99
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	84.438,74

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-Wahlverhaltensregeln 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>.

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

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	59.900.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	38.100.000,00
Davon variable Vergütung ⁴⁾	EUR	21.800.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		367
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	5.700.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	3.300.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	1.900.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁵⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	500.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	32.200.000,00
davon feste Vergütung	EUR	25.500.000,00
davon variable Vergütung	EUR	6.700.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		314

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

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

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- 3) Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20 % der Position "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) ausmachen und die "sonstige" Erträge ("sonstige" Aufwendungen) 10 % der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.
- 4) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2024 geflossen sind.
- 5) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	-25.776,03
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	-0,01 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	Goldman Sachs Bank Europe SE
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	6.340,51
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
2. Name	n.a.	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	2.199,58
2. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Frankreich
3. Name	n.a.	n.a.	Morgan Stanley Europe SE
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-34.316,12
3. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-25.776,03
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	-4.442,51
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	100,00 %
Kostenanteil des Fonds	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Uninstitutional Multi Asset

Uninstitutional Multi Asset
WKN A1C74J
ISIN DE000A1C74J0

Uninstitutional Multi Asset FK
WKN A2H872
ISIN DE000A2H8729

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

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	0
------------------------------------	---

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 Institutional GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniInstitutional Multi Asset – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 13. Januar 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Institutional GmbH
60329 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon (069) 2567-0
LEI: 529900SOCBTAANLVAX66

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 9,100 Millionen

Eigenmittel:
EUR 95,518 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 11344

Aufsichtsrat

André Haagmann
Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

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

Klaus Peter Sträßer
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Geschäftsführung

Klaus Bollmann
Nicolas Freyer
Bernhard Kraus
Harald Rieger
Leif Schönstedt
Carola Schroeder

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Mitglieder des Aufsichtsrats und der Geschäftsführung

André Haagmann ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH sowie Mitglied des Board of Directors BEA Union Investment Management Ltd., Hong Kong.

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

Klaus Bollmann ist Mitglied des Vorstandes der Union Investment Luxembourg S.A..

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen
Eigenmittel:
EUR 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

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

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

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

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

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

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2025,
soweit nicht anders angegeben

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

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