



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 30. September 2025

UniStrategie: Konservativ

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniStrategie: Konservativ zum 30.9.2025	6
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	29
Vorteile Wiederanlage	30
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	31

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 528 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,6 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.300 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum siebten Mal als „Greenwich Quality Leader“ im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2025 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002 zum 23. Mal in Folge erhalten hat.

Im Ranking der „Besten Fondsgesellschaften“ von der WirtschaftsWoche und der Ratingagentur Scope erzielten wir eine Top-Platzierung. Besonders hervorgehoben wurden die Qualität unserer Fonds, die breite Produktpalette und der Service. Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt.

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2025 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal und als „bester ESG-Universalanbieter“ in Deutschland und Österreich ausgezeichnet.

Notenbanken senken mehrfach die Leitzinsen

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

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

Die US-Notenbank Fed behielt ihren Leitzins lange im Band von 4,25 bis 4,5 Prozent, wobei der Druck aus dem Weißen Haus verbal deutlich stieg, die Zinsen zu senken. Im August sorgte Fed-Chef Powell mit seiner Rede auf dem Notenbank-Symposium in Jackson Hole für Zinssenkungsfantasie. Ein schwacher US-Arbeitsmarkt unterstützte die Zinserwartung. Die Fed lieferte dann im September und senkte die Fed Funds Rate um 25 Basispunkte auf 4,0 bis 4,25 Prozent. Die US-Zinskurve verschob sich im ersten Halbjahr 2025 vor allem im kurzen und mittleren Laufzeitbereich deutlich nach unten und tendierte steiler, bis eine Stabilisierung einsetzte. Sorgen vor einer ausufernden Staatsverschuldung, insbesondere auch nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli, und auch Zweifel an der Autonomie der US-Notenbank führten aber bei langen Laufzeiten zu einer höheren Risikoprämie und damit steileren Zinskurve.

In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von rund 2,1 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index ergab sich ein leichtes Plus in Höhe von 0,2 Prozent. Für die im Vergleich zu den USA schwächere Entwicklung waren zunächst leicht bessere Konjunkturdaten sowie die Hoffnung auf ein mögliches Ende des Kriegs in der Ukraine verantwortlich. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, doch wird die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im weiteren Jahresverlauf den jüngsten Statements zufolge nicht weiter senken. Zuletzt hatte die EZB den Einlagesatz 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 Schuldeniveau 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 Risikoauflagen 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 gedrosselem Tempo an. Dennoch setzten die Notenbanken in den USA und im Euroraum den im Sommer begonnenen Leitzinssenkungszyklus im vierten Quartal fort.

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

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

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

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

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zur Profitabilität von Künstlicher Intelligenz (KI)-Anwendungen. Nachdem Ende Januar das chinesische Unternehmen DeepSeek sein KI-Modell R1 vorgestellt hatte, kamen Befürchtungen auf, dass sich die massiven Investitionen in KI-Infrastruktur nicht im erhofften Maße auszahlen würden. Die Technologiekonzerne, die in den vergangenen Jahren die US-Rally angetrieben hatten, kamen unter Druck.

Die Unsicherheit kulminierte Anfang April mit der Einführung reziproker Zölle durch die US-Regierung. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Donald Trump einige Tage später, die Zölle auszusetzen. Daraufhin setzte eine überraschend starke Erholung ein. Der Kursaufschwung hielt von Mai bis September an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten.

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

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

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 15,2 Prozent. US-Aktien blieben zunächst hinter dem europäischen Markt zurück, konnten ab Juni 2025 aber wieder kräftig aufholen. So legte der S&P 500-Index um 16,1 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 9,6 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 24,6 Prozent (jeweils in Lokalwährung).

In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 10,6 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 23,6 Prozent zu. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 18,5 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 16,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniStrategie: Konservativ ist ein aktiv gemanagter und international ausgerichteter Mischfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 51 Prozent in Anteilen an in- und ausländischer Investmentfonds investiert wird. Der Anteil an in- und ausländischen Investmentfonds, die zu mindestens 51 Prozent in Aktien investieren, sowie der Anteil an im Sondervermögen gehaltenen Aktien betragen zusammen mindestens 10 Prozent des Fondsvermögens, maximal 40 Prozent des Fondsvermögens. Darüber hinaus dürfen bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Bankguthaben angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich vielmehr an einem Vergleichsmaßstab, wobei versucht wird, dessen Wertentwicklung zu übertreffen. Das Fondsmanagement kann daher durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen. Der Umfang, um den der Portfoliobestand vom Vergleichsmaßstab abweichen kann, wird durch die Anlagestrategie begrenzt. Hierdurch kann die Möglichkeit, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen, begrenzt sein. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniStrategie: Konservativ investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 96 Prozent. Dieser teilte sich in 52 Prozent Rentenfonds, 34 Prozent Aktienfonds, 8 Prozent Mischfonds und 2 Prozent Rohstofffonds auf. 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 68 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 25 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und Nordamerika. Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Nordamerika mit zuletzt 38 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 28 Prozent und Europa mit 21 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), Großbritannien und Asien. Kleinere Engagements in Mischfonds und sonstige Fonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 20 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 17 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniStrategie: Konservativ 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 US-amerikanischen und europäischen Aktienfonds. Die größten Verluste wurden 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 UniStrategie: Konservativ erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 2,70 Prozent (nach BVI-Methode).

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

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Global	202.384.969,61	12,41
Europa	81.839.635,11	5,02
Emerging Markets	25.966.985,41	1,59
Großbritannien	21.292.697,50	1,31
Asien	21.155.680,08	1,30
Indexfonds		
Global	200.887.758,72	12,32
Europa	41.539.162,41	2,55
Rentenfonds		
Europa	404.686.224,52	24,82
Global	347.675.007,21	21,32
Emerging Markets	60.824.642,36	3,73
Mischfonds		
Global	156.621.917,88	9,60
Europa	2.720.963,12	0,17
Summe	1.567.595.643,93	96,13
2. Derivate	2.463.814,88	0,15
3. Bankguthaben	62.563.664,88	3,84
4. Sonstige Vermögensgegenstände	430.059,21	0,03
Summe	1.633.053.182,90	100,15
II. Verbindlichkeiten	-2.411.536,92	-0,15
III. Fondsvermögen	1.630.641.645,98	100,00

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

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.743.788.662,31
1. Mittelzufluss (netto)		-156.906.681,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	30.255.193,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-187.161.875,59	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.091.810,14
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		39.667.855,18
Davon nicht realisierte Gewinne	-308.124.529,36	
Davon nicht realisierte Verluste	280.299.928,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.630.641.645,98

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.024.729,25
2. Erträge aus Investmentanteilen	10.551.085,53
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	1.107,36
4. Sonstige Erträge	777.561,62
Summe der Erträge	14.354.483,76
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	235,57
2. Verwaltungsvergütung	16.170.361,17
3. Sonstige Aufwendungen	3.284.830,89
Summe der Aufwendungen	19.455.427,63
III. Ordentlicher Nettoertrag	-5.100.943,87
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	174.811.236,77
2. Realisierte Verluste	-102.217.837,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	72.593.399,61
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	67.492.455,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-308.124.529,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	280.299.928,80
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-27.824.600,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	39.667.855,18

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	67.492.455,74	3,12
II. Wiederanlage	67.492.455,74	3,12

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	1.903.814.155,51	65,27
30.09.2023	1.768.452.000,59	66,17
30.09.2024	1.743.788.662,31	73,46
30.09.2025	1.630.641.645,98	75,44

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Stammdaten des Fonds

UniStrategie: Konservativ	
Auflegungsdatum	01.03.2000
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	21.614.710,562
Anteilwert (in Fondswährung)	75,44
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20
Mindestanlagesumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0008491069	UniEuroRenta	ANT	3.797.213,00	0,00	0,00	EUR	60,5100	229.769.358,63	14,09
DE000A0M80N0	UniGlobal I	ANT	58.701,00	0,00	23.350,00	EUR	565,7800	33.211.851,78	2,04
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	ANT	317.941,00	317.941,00	0,00	EUR	103,1000	32.779.717,10	2,01
DE000A3CU5D7	Unithemen Blockchain	ANT	27.737,00	0,00	9.968,00	EUR	159,7000	4.429.598,90	0,27

Summe der KVG-eigenen Investmentanteile 300.190.526,41 18,41

Gruppeneigene Investmentanteile

LU2877720099	Quoniam Funds Selection SICAV-Multi Asset Global Data Sentiment	ANT	2.520,00	2.520,00	0,00	EUR	1.080,7200	2.723.414,40	0,17
LU0249045476	UniCommodities	ANT	311.766,00	155.190,00	0,00	EUR	62,5900	19.513.433,94	1,20
LU0966118209	UniEuroAnleihen ²⁾	ANT	683.112,00	0,00	0,00	EUR	50,1000	34.223.911,20	2,10
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M	ANT	355.400,00	351.846,00	0,00	EUR	112,0600	39.826.124,00	2,44
LU2547597836	UniInstitutional Commodities Select	ANT	60.586,00	0,00	0,00	EUR	111,1400	6.733.528,04	0,41
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral	ANT	294.259,00	104.237,00	0,00	EUR	112,6200	33.139.448,58	2,03
LU1672071385	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie	ANT	177.176,00	0,00	0,00	EUR	89,8200	15.913.948,32	0,98
LU1131313493	UniInstitutional European Equities Concentrated	ANT	35.582,00	2.580,00	0,00	EUR	236,1400	8.402.333,48	0,52
LU2436152594	UniInstitutional Global Equities Concentrated	ANT	30.139,00	30.139,00	0,00	EUR	133,2700	4.016.624,53	0,25
LU1099836758	UniInstitutional Structured Credit HY ²⁾	ANT	94.450,00	0,00	0,00	EUR	177,5500	16.769.597,50	1,03
LU0103244595	UniMarktführer A	ANT	167.006,00	37.246,00	0,00	EUR	99,2400	16.573.675,44	1,02
LU0262776809	UniOpti4	ANT	901.647,00	901.647,00	0,00	EUR	99,8100	89.993.387,07	5,52

Summe der gruppeneigenen Investmentanteile 287.829.426,50 17,67

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1890797613	ABN AMRO Funds - Pzena European Equities	ANT	17.599,00	0,00	49.467,00	EUR	151,9110	2.673.481,69	0,16
LU2711057385	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	ANT	7.319,00	7.319,00	0,00	EUR	1.150,4300	8.419.997,17	0,52
LU1829221024	Amundi Core Nasdaq-100 Swap UCITS ETF	ANT	98.266,00	98.266,00	0,00	EUR	84,9600	8.348.679,36	0,51
LU0496786657	Amundi Core S&P 500 Swap UCITS ETF	ANT	198.308,00	650.000,00	451.692,00	USD	68,5975	11.578.375,21	0,71
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World	ANT	7.191,00	7.920,00	729,00	EUR	1.017,8600	7.319.431,26	0,45
LU2805325094	AQR Adaptive Equity Market Neutral Ucits Fund	ANT	65.953,00	0,00	8.700,00	EUR	126,3800	8.335.140,14	0,51
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	ANT	57.219,00	0,00	4.353,00	EUR	139,6800	7.992.349,92	0,49
IE00B21J0335	Ardtur European Focus Absolute Return Fund	ANT	17.224,00	17.224,00	0,00	EUR	157,9751	2.720.963,12	0,17
IE000T01W6N0	Ardtur European Focus Fund	ANT	194.015,00	0,00	280.531,00	EUR	44,2182	8.578.994,07	0,53
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	ANT	16.702,00	4.586,00	568,00	EUR	1.007,6700	16.830.104,34	1,03
LU1373033965	BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	ANT	1.789.614,00	1.789.614,00	0,00	EUR	11,8000	21.117.445,20	1,30
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	ANT	52.017,00	0,00	20.504,00	EUR	128,3900	6.678.462,63	0,41
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	ANT	25.121,00	0,00	0,00	EUR	140,5300	3.530.254,13	0,22
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	ANT	410.819,00	0,00	0,00	EUR	14,5970	5.996.724,94	0,37
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	ANT	80.949,00	0,00	137.163,00	EUR	77,3400	6.260.595,66	0,38
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	ANT	29.906,00	0,00	0,00	EUR	127,5700	3.815.108,42	0,23
IE000R9SAI05	Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund	ANT	2.555,00	2.555,00	0,00	EUR	986,3333	2.520.081,58	0,15

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
IE00B7WC3B40	Columbia Threadneedle Ireland II PLC - CT Real Estate Equity Market Neutral Fund	ANT	362.190,00	362.190,00	0,00 EUR	14,3900	5.211.914,10	0,32
IE0004HHNT04	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe Compouenders	ANT	570.791,00	345.053,00	601.558,00 EUR	10,2400	5.844.899,84	0,36
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund	ANT	109.154,00	0,00	0,00 EUR	121,8358	13.298.864,91	0,82
LI0214430972	Craton Capital Precious Metal Fund	ANT	8.414,00	0,00	0,00 USD	238,9300	1.711.087,77	0,10
IE000XEAT186	Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-Fund	ANT	17.580,00	0,00	2.880,00 EUR	996,7400	17.522.689,20	1,07
LU2937234511	CT Lux Pan European Focus	ANT	261.841,00	261.841,00	0,00 EUR	10,6728	2.794.576,62	0,17
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	ANT	62.774,00	0,00	0,00 EUR	134,0001	8.411.722,28	0,52
IE000RLCJ5H5	Driehaus Emerging Markets Equity Fund	ANT	101.858,00	101.858,00	0,00 USD	150,6126	13.057.365,06	0,80
LU1490674006	DWS Invest Euro Corporate Bonds	ANT	186.132,00	186.132,00	0,00 EUR	113,6600	21.155.763,12	1,30
LU1432415641	DWS Invest Euro High Yield Corporates	ANT	177.926,00	0,00	0,00 EUR	100,4400	17.870.887,44	1,10
LU1820805940	DWS Invest Euro-Gov Bonds	ANT	341.853,00	0,00	0,00 EUR	99,8500	34.134.022,05	2,09
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	ANT	4.384,00	0,00	0,00 EUR	1.463,0700	6.414.098,88	0,39
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	ANT	3.402,00	1.892,00	2.789,00 EUR	2.513,7100	8.551.641,42	0,52
LU2842875846	Euro Corporate Bond Portfolio	ANT	13.265,00	13.265,00	0,00 EUR	106,4800	1.412.457,20	0,09
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	ANT	226.050,00	103.108,00	0,00 EUR	161,7030	36.552.963,15	2,24
LU2772029646	FAST - Global Fund	ANT	54.857,00	54.857,00	0,00 USD	111,5400	5.207.889,85	0,32
IE000LILQMRO	Fermat Ucits Cat Bond Fund	ANT	911.573,00	911.573,00	0,00 EUR	11,6870	10.653.553,65	0,65
LU2834349230	Fidelity Funds-Absolute Return Global Equity Fund	ANT	905.348,00	355.348,00	0,00 EUR	10,0700	9.116.854,36	0,56
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates	ANT	220.406,00	0,00	0,00 EUR	17,1959	3.790.079,54	0,23
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund	ANT	707.768,00	129.900,00	181.467,00 EUR	21,2900	15.068.380,72	0,92
LU0555026250	Goldman Sachs Euro Credit	ANT	6.238,00	6.238,00	0,00 EUR	2.265,6500	14.133.124,70	0,87
IE00BKPSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	ANT	90.000,00	0,00	0,00 EUR	110,7500	9.967.500,00	0,61
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund	ANT	21.582,00	1.262,38	0,00 EUR	1.235,0890	26.655.690,80	1,63
IE00BDB53K54	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund	ANT	24.254,00	24.254,00	0,00 USD	474,2945	9.791.079,07	0,60
IE000JIZVX47	Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	ANT	33.809,00	33.809,00	0,00 USD	202,4161	5.824.739,06	0,36
IE00B3YCGJ38	Invesco S&P 500 UCITS ETF	ANT	94.846,00	94.846,00	0,00 USD	1.322,3200	106.746.755,23	6,55
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	ANT	330.489,00	0,00	789.110,00 EUR	125,6900	41.539.162,41	2,55
IE00B6R52259	iShares MSCI ACWI UCITS ETF	ANT	213.233,00	0,00	33.859,00 USD	104,7100	19.003.853,46	1,17
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund	ANT	1.087.851,00	0,00	0,00 EUR	7,0412	7.659.776,46	0,47
IE00B8JGVH80	Lazard Global Active Funds PLC - Japanese Strategic Equity Fund	ANT	5.009.361,21	5.009.361,21	0,00 JPY	365,1457	10.542.784,23	0,65
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund	ANT	91.956,00	0,00	0,00 EUR	112,3539	10.331.615,23	0,63
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Focus Market Neutral UCITS Fund	ANT	29.438,00	0,00	0,00 EUR	128,3809	3.779.276,93	0,23
LU2367661019	Lumyna - MW TOPS Focus Market Neutral UCITS Fund	ANT	0,44	0,00	0,00 EUR	139,8915	60,94	0,00
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund	ANT	177.183,00	0,00	0,00 EUR	135,8263	24.066.111,31	1,48
IE000BJKVS14	Man Funds PLC - Man Euro Corporate Bond	ANT	22.080,00	22.080,00	0,00 EUR	132,4800	2.925.158,40	0,18
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man Alpha Select Alternative	ANT	55.993,00	0,00	0,00 EUR	175,3400	9.817.812,62	0,60
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man Event Driven Alternative	ANT	739,00	0,00	0,00 EUR	11.880,7000	8.779.837,30	0,54
LU2735842697	MAN Multi-Manager Alternative	ANT	58.571,00	0,00	0,00 EUR	108,1500	6.334.453,65	0,39
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund	ANT	33.157,00	0,00	97.969,00 EUR	244,3400	8.101.581,38	0,50
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	ANT	323.584,00	169.461,00	432.637,00 EUR	19,9970	6.470.709,25	0,40
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	ANT	62.807,00	0,00	0,00 EUR	105,7242	6.640.219,83	0,41
IE000QI54GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund	ANT	100.391,00	7.554,00	0,00 EUR	103,3746	10.377.879,47	0,64
LU2331752936	Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd	ANT	56.728,00	0,00	0,00 EUR	120,0420	6.809.742,58	0,42
IE00BCCW0T67	Muzinich Funds - EmergingMarketsShortDuration Fund	ANT	73.747,00	0,00	89.221,00 EUR	122,1200	9.005.983,64	0,55
LU0980588775	Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond	ANT	80.768,00	0,00	96.099,00 EUR	112,1800	9.060.554,24	0,56
IE00BZ090902	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund	ANT	829.348,00	0,00	1.218.446,00 EUR	9,9900	8.285.186,52	0,51
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	ANT	163.197,00	496.237,00	516.913,00 USD	61,4400	8.534.193,28	0,52
IE00BH7Y7M45	Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II	ANT	523.921,00	523.921,00	0,00 USD	28,9500	12.909.620,35	0,79
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	ANT	52.755,00	0,00	0,00 EUR	107,0000	5.644.785,00	0,35
LU1078767826	Schroder ISF EURO Corporate Bond	ANT	771.095,00	771.095,00	0,00 EUR	27,5685	21.257.932,51	1,30
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value EUR R	ANT	13.525,00	0,00	30.584,00 EUR	239,5200	3.239.508,00	0,20

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
LU2573689044	T Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund	ANT	598.092,00	598.092,00	0,00 EUR	11,7700	7.039.542,84	0,43
LU2261203512	The Independent UCITS Platform - Zennor Japan Fund	ANT	71.573,16	0,00	74.093,84 JPY	25.726,2757	10.612.895,85	0,65
DE000A1W1MH5	Tresides Commodity One	ANT	24.445,00	24.445,00	0,00 EUR	149,6400	3.657.949,80	0,22
IE00BKLT46	Twelve Cat Bond Fund	ANT	74.601,00	0,00	0,00 EUR	143,5700	10.710.465,57	0,66
LU2648078678	US Structured Research Equity Fund	ANT	2.138.688,00	2.138.688,00	0,00 USD	14,4300	26.267.144,30	1,61
LU0278087860	Vontobel Fund - Euro Corporate Bond	ANT	39.751,00	39.751,00	0,00 EUR	177,3600	7.050.237,36	0,43
IE00B6TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund	ANT	201.570,00	0,00	331.345,00 EUR	57,9186	11.674.652,20	0,72
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital	ANT	32.491,00	0,00	0,00 EUR	1.311,6900	42.618.119,79	2,61
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	ANT	4.452.965,00	400.000,00	6.745.832,00 USD	14,5670	55.210.095,46	3,39
Summe der gruppenfremden Investmentanteile							979.575.691,02	60,09
Summe der Anteile an Investmentanteilen							1.567.595.643,93	96,17
Summe Wertpapiervermögen							1.567.595.643,93	96,17

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/AUD Future Dezember 2025	EUX	AUD	Anzahl -114	8.039,95	0,00
EUR/CAD Future Dezember 2025	CME	CAD	Anzahl -92	-85.695,93	-0,01
EUR/CHF Future Dezember 2025	EUX	CHF	Anzahl 109	30.556,39	0,00
EUR/GBP Future Dezember 2025	EUX	GBP	Anzahl 162	135.897,32	0,01
EUR/JPY Future Dezember 2025	EUX	JPY	Anzahl 447	256.607,46	0,02
EUR/SEK Future Dezember 2025	EUX	SEK	Anzahl -143	-128.636,46	-0,01
EUR/USD Future Dezember 2025	EUX	USD	Anzahl 746	144.450,59	0,01
Summe der Devisen-Derivate					361.219,32 0,02

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2025	CME	USD	Anzahl 34	47.250,44	0,00
Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2025	EUX	EUR	Anzahl -508	-527.405,58	-0,03
FTSE China A 50 Index Future Oktober 2025	SME	USD	Anzahl 270	2.068,26	0,00
Hang Seng Index Future Oktober 2025	HKG	HKD	Anzahl 91	179.690,41	0,01
MDAX Index Future Dezember 2025	EUX	EUR	Anzahl 559	-120.464,41	-0,01
MSCI World Net Index Future Dezember 2025	EUX	USD	Anzahl -49	-2.502,34	0,00
S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Dezember 2025	MON	CAD	Anzahl 66	336.688,44	0,02
STOXX 600 Index Future Dezember 2025	EUX	EUR	Anzahl -1.368	-76.950,00	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate					-161.624,78 -0,01

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-BTP Future Dezember 2025	EUX	EUR	17.100.000	208.004,40	0,01
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2025	EUX	EUR	163.700.000	922.084,45	0,06
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2025	EUX	EUR	-2.800.000	-7.849,46	0,00
EUX 10YR Euro-OAT Future Dezember 2025	EUX	EUR	32.000.000	400.000,00	0,02
LIF 10YR Long Gilt Future Dezember 2025	LIF	GBP	2.800.000	14.128,48	0,00
LIF 3MO Euribor Future Dezember 2025	LIF	EUR	55.000.000	-66.000,00	0,00
LIF 3MO Euribor Future März 2026	LIF	EUR	55.000.000	-78.163,80	0,00
LIF 3MO Euribor Future März 2027	LIF	EUR	-55.000.000	3.913,80	0,00
LIF 3MO Euribor Future September 2027	LIF	EUR	-55.000.000	-38.384,50	0,00
Summe der Zins-Derivate					1.357.733,37 0,09

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsswaps

SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 10.06.2035	OTC ¹⁾	EUR	4.960.413,00				-38.416,05	-0,01
SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/ 10.06.2055	OTC ¹⁾	EUR	2.135.494,00				127.092,07	0,01
Summe Zinsswaps							88.676,02	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	21.636.500,31				12.963,08	0,00
Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 19.05.26	OTC ¹⁾	USD	47.856.217,13				185.901,58	0,01
Summe Total Return Swaps							198.864,66	0,01

Swaption

Call on Swaption SLA5BSK0 März 2026/3,25	OTC ¹⁾	EUR	41.400.000,00				191.433,60	0,01
Call on Swaption SLA5BSK1 März 2026/3,55	OTC ¹⁾	EUR	-41.400.000,00				-84.745,80	-0,01
Call on Swaption SLA5BSK2 März 2026/3,85	OTC ¹⁾	EUR	-41.400.000,00				-37.756,80	0,00
Call on Swaption SLOHGO7 November 2025/4,187	OTC ¹⁾	USD	-22.100.000,00				-413,82	0,00
Call on Swaption SLOHGO8 November 2025/4,51	OTC ¹⁾	USD	5.900.000,00				3.545,32	0,00
Call on Swaption SLMSKEDR März 2026/3	OTC ¹⁾	EUR	33.750.000,00				323.156,25	0,02
Call on Swaption SLMSKEE1 März 2026/3,25	OTC ¹⁾	EUR	-33.750.000,00				-179.482,50	-0,01
Call on Swaption SLMUVHS3 September 2027/4,08	OTC ¹⁾	USD	-122.500.000,00				-175.372,37	-0,01
Call on Swaption SLMUVHS4 September 2027/4,47	OTC ¹⁾	USD	26.400.000,00				163.199,59	0,01
Call on Swaption SLNRIW40 Juni 2026/2,8	OTC ¹⁾	EUR	7.550.000,00				451.376,75	0,03
Call on Swaption SLNRIW4P Juni 2026/3,0	OTC ¹⁾	EUR	-7.550.000,00				-297.379,40	-0,02
Call on Swaption SLOLIEB Dezember 2025/3,77	OTC ¹⁾	USD	136.900.000,00				16.545,92	0,00
Call on Swaption SLOLIEC Dezember 2025/4,02	OTC ¹⁾	USD	-273.800.000,00				-2.563,45	0,00
Call on Swaption SLQ4IHAN April 2026/1,05	OTC ¹⁾	JPY	8.820.400.000,00				43.721,34	0,00
Call on Swaption SLQ4IAHO April 2026/1,2	OTC ¹⁾	JPY	-8.820.400.000,00				-20.894,74	0,00
Put on Swaption SLAPGVGQ Januar 2026/3,9225	OTC ¹⁾	USD	143.400.000,00				655.180,19	0,04
Put on Swaption SLAPGVGR Januar 2026/3,5225	OTC ¹⁾	USD	-143.400.000,00				-281.454,08	-0,02
Put on Swaption SLAPGVGS Januar 2026/3,1225	OTC ¹⁾	USD	-143.400.000,00				-98.252,62	-0,01
Put on Swaption SLMSKEE2 März 2026/2,5	OTC ¹⁾	EUR	-33.750.000,00				-42.828,75	0,00
Put on Swaption SLMSKEE3 März 2026/2,3	OTC ¹⁾	EUR	33.750.000,00				19.811,25	0,00
Put on Swaption SLNRIW4Q Juni 2026/2,3	OTC ¹⁾	EUR	-7.550.000,00				-73.974,90	0,00
Put on Swaption SLNRIW4R Juni 2026/2,2	OTC ¹⁾	EUR	7.550.000,00				57.229,00	0,00
Put on Swaption SLQ4IHAP April 2026/0,85	OTC ¹⁾	JPY	-8.820.400.000,00				-22.470,74	0,00
Put on Swaption SLQ4IAHQ April 2026/0,75	OTC ¹⁾	JPY	8.820.400.000,00				11.337,05	0,00
Summe Swaption							618.946,29	0,03

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ²⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	42.413.352,03					42.413.352,03	2,60
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	2.100.231,59					2.100.231,59	0,13
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	2.935.047,40					1.655.973,48	0,10
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	5.072.284,34					3.103.263,59	0,19
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	474.736,13					507.956,48	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	18.744,95					2.238,55	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	406.021,57					465.300,91	0,03
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	28.567.640,50					3.125.220,49	0,19
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	374.887.400,19					2.160.765,43	0,13
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	400.265,36					197.896,45	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	8.026.289,26					6.831.465,88	0,42

Summe der Bankguthaben							62.563.664,88	3,83
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							62.563.664,88	3,83

Sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen aus Margin Konten	EUR	392.546,49					392.546,49	0,02
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	37.512,72					37.512,72	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							430.059,21	0,02

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.25	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-1.413.144,28					-1.413.144,28	-0,09
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-712.779,41					-712.779,41	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-285.613,23					-285.613,23	-0,02

Summe sonstige Verbindlichkeiten

							-2.411.536,92	-0,15
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Fondsvermögen

							1.630.641.645,98	100,00
--	--	--	--	--	--	--	-------------------------	---------------

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

Anteilwert	EUR	75,44
Umlaufende Anteile	STK	21.614.710,562

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,15

- 1) Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- 2) Diese 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)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	8,373700 = 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)
Neuseeländischer Dollar	NZD	2,022600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,722400 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,262200 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,049900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,934600 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	24,323000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,174900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
HKG	Stock Exchange of Hong Kong
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
MON	Montreal Stock Exchange
SME	Simex, Electronic Trading, Singapore
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

Zertifikate

Vereinigte Staaten von Amerika

CH0363893808	UBS AG/Bloomberg Brent Crude Subindex Euro Hedged Total Return Zert. v. 17(2199)	STK		0,00	181.446,00
CH0363893824	UBS AG/Bloomberg Industrial Metals TR Index Zert. v.17(2199)	STK		26.118,00	26.118,00

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU2380122288	UniThemen Defensiv A	ANT		0,00	233.914,00
--------------	----------------------	-----	--	------	------------

Gruppenfremde Investmentanteile

IE00BKTZQN06	ATLAS Global Infrastructure Fund	ANT		0,00	70.557,00
LU1633890295	DWS Invest Euro Corporate Bonds	ANT		0,00	191.900,00
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund	ANT		0,00	572.991,00
IE00B3CTG856	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity	ANT		0,00	224.335,00
IE00B0M63177	iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist	ANT		0,00	668.789,00
IE00BYVQ5433	Man Funds PLC - Man Pan-European Equity Growth	ANT		0,00	45.910,00
IE00BLKGX613	Man Funds VI PLC - Man Innovation Equity Alternative	ANT		0,00	24.464,00
LU2361251064	UI I-Montrusco Bolton Global Equity Fund	ANT		0,00	90.392,00
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	ANT		0,00	1.239.726,00
IE00BDVNV63	Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF	ANT		0,00	821.595,00
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	ANT		0,00	1.289.641,00
IE00BLNMYC90	Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	ANT		0,00	405.958,00

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) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	30.673
Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	40.991
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	21.700.643
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	539.029

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	58.897
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	53.391
Basiswert(e) SEK/EUR Devisenkurs	SEK	478.944

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	25.731
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	47.167
Basiswert(e) FTSE China A 50 Index	USD	69.904
Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	1.118.780
Basiswert(e) MDAX Index	EUR	49.759
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Index	USD	37.300
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	67.486
Basiswert(e) S&P 500 Equal Weighted Index	USD	73.113
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	47.269
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	60.406

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	262.141
-----------------------------------	-----	---------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	182.918		
	Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	45.351		
	Basiswert(e) MSCI World Net Index	USD	55.165		
	Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	17.148.723		
	Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	59.637		
	Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	89.663		

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) Australia Bank Bill 3 Monate	AUD	417.020
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	823.997
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	264.418
Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	125.362
Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	7.173
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	87.114
Basiswert(e) Italien Short-Term Euro-BTP 3Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	44.352
Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	28.655
Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	41.665

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Australia Bank Bill 3 Monate	AUD	416.860
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	19.925
Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	51.912
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	210.321
Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	37.462
Basiswert(e) Kanada 10Yr 6% Synth. Anleihe	CAD	7.312
Basiswert(e) Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	28.745
Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	12.588
Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	66.647
Basiswert(e) US T-Bond 2Yr 6% Synth. Anleihe	USD	114.513
Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	6.047

Rentenindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) Barc.MSCI EURO Corp SRI TR Un. Index (Gross Return) (EUR)	EUR	69.396
--	-----	--------

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Kauf / Verkauf

NOK / SEK	SEK	425.255
SEK / NOK	NOK	882.000

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	7.500
--	-----	-------

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	2.676
----------------------------------	-----	-------

Verkaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	900
----------------------------------	-----	-----

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	1.114
---	-----	-------

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
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	471		
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	812		
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	554		
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/2.7615%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7830%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.2675%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.3040%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, euroSTR Euro Short-Term Rate/, 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, 2.8439%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.8760%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	1.095.768		
	Basiswert(e) ONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA	GBP	7.037		
	Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Total Return SWAP LIFE NA Quality MN/LIFE NA Quality MN 17.03.26, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 15.05.25, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 19.05.26	USD	139.207		
Total Return Swaps					
	Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR), Total Return SWAP LIFE NA Quality MN/LIFE NA Quality MN 17.03.26, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 15.05.25, Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 19.05.26	USD	214.085		
Swaption					
	Call on Swaption SLALHDI1 September 2025/2,381	EUR	68		
	Call on Swaption SLA4COFG Juli 2025/3,761	USD	370		
	Call on Swaption SLA4COFH Juli 2025/3,961	USD	223		
	Call on Swaption SLA4COFI Juli 2025/4,161	USD	128		
	Call on Swaption SLLUH7DJ Juni 2025/2,55	EUR	163		
	Call on Swaption SLLUH7DK Juni 2025/2,7	EUR	132		
	Call on Swaption SLMQH1KR Juni 2025/4,2	GBP	257		
	Call on Swaption SLMQH1KS Juni 2025/4,3	GBP	209		
	Call on Swaption SLOMI05P Juni 2025/C3,715	USD	278		
	Call on Swaption SLOMI05Q Juni 2025/3,95	USD	285		
	Call on Swaption SLQART7U April 2025/3,51	USD	321		
	Call on Swaption SLQART7V April 2025/3,73	USD	324		
	Call on Swaption SLQITXW5 Oktober 2025/1,75	EUR	165		
	Call on Swaption SLQITXW6 Oktober 2025/1,9	EUR	106		
	Call on Swaption SLQITXW7 Oktober 2025/2,05	EUR	59		
	Call on Swaption SL4I3DFM August 2025/2,00	EUR	175		
	Call on Swaption SL4I3DFN August 2025/2,20	EUR	93		
	Call on Swaption SL4I3DFO August 2025/2,25	EUR	78		
	Put on Swaption SLALHDHT Dezember 2024/3,263	USD	157		
	Put on Swaption SLALHDHU Dezember 2024/3,093	USD	97		
	Put on Swaption SLALHDHV Dezember 2024/2,923	USD	58		
	Put on Swaption SLALHDHW September 2025/1,881	EUR	163		
	Put on Swaption SLALHDHX September 2025/1,511	EUR	89		
	Put on Swaption SLMQHSXL Juli 2025/2,4	EUR	301		
	Put on Swaption SLMQHSXM Juli 2025/2,2	EUR	177		
	Put on Swaption SLMQHSXN Juli 2025/2	EUR	102		
	Put on Swaption SLMQH1KP Juni 2025/3,6	GBP	220		
	Put on Swaption SLMQH1KQ Juni 2025/3,4	GBP	144		
	Put on Swaption SLNCK8VP August 2025/3,67	USD	296		
	Put on Swaption SLNCK8VQ August 2025/3,7225	USD	296		
	Put on Swaption SLQ4I0K6 Mai 2025/2,4045	EUR	321		

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

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 SLQ4I0K7 Mai 2025/2,129	EUR	297		
	Put on Swaption SL8P0CL0 Februar 2025/3,69	USD	207		
	Put on Swaption SL8P0CL1 November 2025/3,44	USD	167		

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 6,14 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.904.326.715,49 Euro.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.907.497.820,85
---	-----	------------------

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
Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt
Société Générale S.A., Paris
UBS AG [London Branch]

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

		Kurswert
Gesamtbetrag der I.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	2.944.396,60
Davon:		
Bankguthaben	EUR	2.944.396,60
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,15

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinsten potenzieller Risikobetrag: 1,59 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 2,25 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 1,89 %

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

267,94 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

30% JPCash - EUR (3 month) / 25% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL) / 25% MSCI ACWI / 15% ICE BofA German Gov (G0D0) / 5% ICE BofA Euro Corp (ER00)

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	EUR	738,24
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich	EUR	0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	75,44
Umlaufende Anteile	STK	21.614.710,562

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	1,80 %
-------------------	--------

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-3.192.610,98
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		21,29 %
Davon für die Verwahrstelle		20,15 %
Davon für Dritte		58,56 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

DE000A0M80N0 UniGlobal I (0,70 %)
DE000A1C81J5 UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %)
DE000A1W1MH5 Tresides Commodity One (0,80 %)
DE000A3CU5D7 Unithemen Blockchain (1,55 %)
DE0008491069 UniEuroRenta (0,60 %)
IE00BCCW0T67 Muzinich Funds - EmergingMarketsShortDuration Fund (0,50 %)
IE00BD853K54 Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund (1,00 %)
IE00BDVPNV63 Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF (0,35 %)
IE00BF199699 GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,27 %)
IE00BH7Y7M45 Russell Investment Co plc - Acadian Emerging Markets Equity UCITS II (0,75 %)
IE00BKLTRK46 Twelve Cat Bond Fund (0,60 %)
IE00BKPSV56 Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund (0,20 %)
IE00BKTZQN06 ATLAS Global Infrastructure Fund (0,50 %)
IE00BLKGX613 Man Funds VI PLC - Man Innovation Equity Alternative (0,53 %)
IE00BLNMYC90 Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF (0,15 %)
IE00BMVW96F54 Man Funds VI PLC - Man Event Driven Alternative (1,00 %)
IE00BM9TJH10 Lazard Rathmore Alternative Fund (0,70 %)
IE00BYVQ5433 Man Funds PLC - Man Pan-European Equity Growth (0,75 %)
IE00BZ090902 Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (0,60 %)
IE00BZ1J0335 Ardtur European Focus Absolute Return Fund (0,75 %)
IE00B0M63177 iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist (0,75 %)
IE00B3CTG856 GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity (0,85 %)

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

IE00B3LJVG97 MAN Funds VI PLC - Man Alpha Select Alternative (0,75 %)
IE00B3XXRP09 Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)
IE00B3YCGJ38 Invesco S&P 500 UCITS ETF (0,05 %)
IE00B59P9M57 GAM Star Global Rates (1,00 %)
IE00B6R52259 iShares MSCI ACWI UCITS ETF (0,20 %)
IE00B6TLWG59 GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %)
IE00B6TYHG95 Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)
IE00B7WC3B40 Columbia Threadneedle Ireland II PLC - CT Real Estate Equity Market Neutral Fund (1,00 %)
IE00B8JGVH80 Lazard Global Active Funds PLC - Japanese Strategic Equity Fund (0,85 %)
IE0008JKV514 Man Funds PLC - Man Euro Corporate Bond (0,25 %)
IE000JIZVX47 Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund (0,85 %)
IE000LILQMR0 Fermat Ucits Cat Bond Fund (0,95 %)
IE000PG3ZH79 MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS (0,75 %)
IE000QJ54GR7 MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund (0,75 %)
IE000RLCJ5H5 Driehaus Emerging Markets Equity Fund (0,50 %)
IE000R9SAIO5 Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund (1,00 %)
IE000T01W6N0 Ardtur European Focus Fund (1,00 %)
IE000XEAT186 Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-Fund (0,85 %)
IE0004HHNT04 Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe Compounders (0,45 %)
IE0030759645 PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund (0,79 %)
IE0031574977 Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)
IE0032523478 iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF (0,20 %)
LI0214430972 Craton Capital Precious Metal Fund (0,45 %)
LU0103244595 UniMarktführer A (1,20 %) ²⁾
LU0117073196 UniEuroRenta Corporates M (0,40 %) ²⁾
LU0249045476 UniCommodities (1,20 %)
LU0262776809 UniOpti4 (0,45 %)
LU0264924241 Sparinvest SICAV - European Value EUR R (0,80 %)
LU0278087860 Vontobel Fund - Euro Corporate Bond (0,55 %)
LU0496786657 Amundi Core S&P 500 Swap UCITS ETF (0,09 %)
LU0555026250 Goldman Sachs Euro Credit (0,36 %)
LU0575255335 Assenagon Alpha Volatility (0,80 %)
LU0617482376 European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,10 %)
LU0784437740 CaixaBank Global Investment Fund - BPI Alternative Fund: Iberian Equities Long/S (1,50 %)
LU0839027447 Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF (0,09 %)
LU0946790952 XAIA Credit Debt Capital (0,50 %)
LU0966118209 UniEuroAnleihen (0,60 %) ²⁾
LU0966752916 Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund (0,75 %)
LU0980588775 Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond (0,20 %)
LU1078767826 Schroder ISF EURO Corporate Bond (0,45 %)
LU1099836758 UnilInstitutional Structured Credit HY (0,75 %)
LU1103259088 AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)
LU1111643042 Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %)
LU1120874786 Amundi Funds - Volatility World (0,80 %)
LU1131313493 UnilInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)
LU1331972494 Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund (1,00 %)
LU1337225053 BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (0,95 %)
LU1373033965 BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund (0,40 %)
LU1382784764 BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund (1,00 %)
LU1432415641 DWS Invest Euro High Yield Corporates (0,35 %)
LU1490674006 DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,20 %)
LU1633890295 DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,20 %)
LU1672071385 UnilInstitutional European Bonds: Governments Peripherie (0,32 %)
LU1797811236 M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)
LU1820805940 DWS Invest Euro-Gov Bonds (0,30 %)
LU1829221024 Amundi Core Nasdaq-100 Swap UCITS ETF (0,22 %)
LU1861219290 BSE Emerging Companies Absolute Return Fund (1,00 %)
LU1890797613 ABN AMRO Funds - Pzena European Equities (0,65 %)
LU1966110618 UnilInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ²⁾
LU1985812830 MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund (0,70 %)
LU1991442788 Helium Fund - Helium Fund (0,65 %)
LU2009147757 Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF (0,07 %)
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 %)
LU2261203512 The Independent UCITS Platform - Zennor Japan Fund (0,85 %)
LU2331752936 Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd (1,00 %)
LU2361251064 UI I-Montrusco Bolton Global Equity Fund (0,60 %)
LU2367661019 Lumyna - MW TOPS Focus Market Neutral UCITS Fund (1,00 %)
LU2367663494 Lumyna - MW TOPS Focus Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)
LU2367665515 Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %)
LU2380122288 UniThemen Defensiv A (0,60 %)
LU2436152594 UnilInstitutional Global Equities Concentrated (0,70 %)
LU2547597836 UnilInstitutional Commodities Select (0,90 %)
LU2573689044 T Rowe Price Funds SICAV - Euro Corporate Bond Fund (0,10 %)
LU2648078678 US Structured Research Equity Fund (0,35 %)
LU2711057385 Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI (0,16 %)
LU2735842697 MAN Multi-Manager Alternative (1,50 %)
LU2772029646 FAST - Global Fund (1,10 %)
LU2805325094 AQR Adaptive Equity Market Neutral Ucits Fund (0,55 %)
LU2834349230 Fidelity Funds-Absolute Return Global Equity Fund (0,80 %)
LU2842875846 Euro Corporate Bond Portfolio (0,25 %)
LU2877720099 Quoniam Funds Selection SICAV-Multi Asset Global Data Sentiment (0,50 %) ²⁾
LU2937234511 CT Lux Pan European Focus (0,25 %)

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ³⁾

EUR

0,00

³⁾

UniStrategie: Konservativ

WKN 531410
ISIN DE0005314108

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-3.192.610,98
Pauschalgebühr	EUR	-3.192.610,98

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	464.911,00
--	-----	------------

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

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

Für die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung des Investments bei der Anlageentscheidung werden neben dem Geschäftsmodell der Zielgesellschaft insbesondere deren Geschäftsberichte und Finanzkennzahlen sowie sonstige Meldungen herangezogen, die Informationen zu finanziellen und nicht finanziellen Leistungen der Gesellschaft enthalten. Diese Kriterien werden in unserem Portfoliomanagement fortlaufend überwacht. Darüber hinaus berücksichtigt Union Investment im Interesse ihrer Kunden bei der Anlageentscheidung die gültigen BVI-Wohlverhaltensregeln und den Corporate Governance Kodex. Diese Richtlinien finden Anwendung in sämtlichen Fonds, bei denen Union Investment die vollständige Wertschöpfungskette im Investmentprozess verantwortet.

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern (§ 134c Abs. 4 Nr. 4 AktG)

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

Angaben zur Handhabung von Wertpapierleihe (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Die Handhabung der Wertpapierleihe im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften erfolgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften nach §§200 ff. KAGB.

Angaben zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten (§134c Abs. 4 Nr. 5 AktG)

Den Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung beschreibt die Gesellschaft im Abschnitt 7 der Union Investment Engagement Policy, welche unter folgendem Link zu finden ist: <https://institutional.union-investment.de/startseite-de/Ueber-uns/Richtlinien.html>.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Alle Mitarbeiter:

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Risk-Taker:

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

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

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

Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungssysteme.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	74.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	47.300.000,00
Davon variable Vergütung ⁴⁾	EUR	27.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521

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

Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB

Gesamtvergütung	EUR	5.200.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.000.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	2.000.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁵⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	1.200.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	92.100.000,00
davon feste Vergütung	EUR	63.600.000,00
davon variable Vergütung	EUR	28.500.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00

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.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	198.864,66
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	0,01 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	UBS AG [London Branch]
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	185.901,58
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Schweiz
2. Name	n.a.	n.a.	BNP Paribas S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	12.963,08
2. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Frankreich
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.	198.864,66
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	738,24	n.a.	4.821.023,01
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	99,78 %
Kostenanteil des Fonds	369,12	n.a.	10.460,37
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	369,12	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	10.460,37
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	0,22 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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

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 Sicherheiten aussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheiten aussteller kann weniger als zehn betragen.

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 13. Januar 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0
LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 922,269 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Stefan Judt
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführung

Marc Harms
Kerstin Knoefel
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

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

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

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 22.101 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2024)

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

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

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

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

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

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

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

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

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

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2025,
soweit nicht anders angegeben

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

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



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

