



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 30. September 2025

UniRak Konservativ

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des UniRak Konservativ zum 30.9.2025	6
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	47
Vorteile Wiederanlage	48
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	49

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 stuft 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 Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führen.

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

Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

Zu Beginn des Rechenschaftsjahrs hielt das grundsätzlich positive Kapitalmarktumfeld an. Die US-Konjunktur entwickelte sich im vierten Quartal 2024 weiter robust, gleichzeitig blieb aber die Dynamik in Europa schwach. In China wurden erste Maßnahmen beschlossen, um dem Wachstum neuen Schwung zu verleihen, jedoch ließ das erhoffte große Stimulus-Paket weiter auf sich warten. Der Rückgang der Inflationsraten hielt in 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 aus zwei Anteilklassen bestehende UniRak Konservativ ist ein aktiv gemanagter Mischfonds, dessen Fondsvermögen zu mindestens 52 Prozent des Wertes des Sondervermögens in auf die Währung Euro lautende verzinsliche Wertpapiere und mindestens 28 Prozent in Aktien investiert werden muss. Bis zu 20 Prozent dürfen in Geldmarktinstrumente oder in Bankguthaben investiert werden. Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Investmentanteilen gehalten werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Mindestens 25 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens bestimmt sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des Sondervermögens werden in solche Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz angelegt, die nach diesen Anlagebedingungen für das Sondervermögen erworben werden können. 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. Im Berichtszeitraum erfolgte eine Änderung des Vergleichsmaßstabs und die internationale Ausrichtung der Anlagepolitik. Damit verbunden kam es zu einer Änderung der Besonderen Anlagebedingungen. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Union Investment Institutional GmbH, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, ausgelagert. Sie trifft diesbezüglich sämtliche damit einhergehende Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögenswerte.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniRak Konservativ investierte sein Fondsvermögen im

abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 64 Prozent des Fondsvermögens. Der Anteil an Aktien betrug 31 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität und in Investmentfonds ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 78 Prozent investiert. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in Nordamerika, in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), im asiatisch-pazifischen Raum, im globalen Raum ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 75 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 11 Prozent gehalten. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Staats- und staatsnahen Anleihen mit zuletzt 52 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 32 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzierungen mit 21 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Finanzanleihen und Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 15 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Kleinere Engagements in Rentenfonds rundeten die Struktur ab.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Branchenschwerpunkt lag im Aktienportfolio auf der IT-Branche mit zuletzt 24 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern im Finanzwesen mit 17 Prozent, in der Konsumgüterbranche mit 14 Prozent, in den Telekommunikationsdiensten mit 13 Prozent und in der Industrie mit 11 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 30 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 24 Prozent. Kleinere

Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Jahren und vier Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,98 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Im UniRak 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. Es bestanden Adressenausfallrisiken durch Investitionen in Unternehmensanleihen. Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder

vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. 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 US-amerikanischen IT-, Konsumgüter- und Industrieaktien. Die größten Verluste wurden aus deutschen Staatsanleihen, US-amerikanischen Gesundheits-, Industrie- und IT-Aktien 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 UniRak Konservativ A erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 0,75 Prozent (nach BVI-Methode).

Der UniRak Konservativ -net- A erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 0,40 Prozent (nach BVI-Methode).

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

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
--	--------------------	---

I. Vermögensgegenstände

1. Aktien - Gliederung nach Branche

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	76.674.562,61	3,37
Media & Entertainment	71.063.916,87	3,12
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	60.714.240,51	2,67
Software & Dienste	54.576.848,06	2,40
Diversifizierte Finanzdienste	53.272.862,86	2,34
Groß- und Einzelhandel	47.243.337,16	2,08
Banken	44.887.130,09	1,97
Investitionsgüter	39.498.037,01	1,74
Hardware & Ausrüstung	36.045.513,12	1,58
Transportwesen	27.745.050,65	1,22
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	26.715.758,20	1,17
Immobilien	26.086.773,14	1,15
Versicherungen	22.958.196,62	1,01
Lebensmittel, Getränke & Tabak	21.958.746,53	0,96
Telekommunikationsdienste	21.807.193,46	0,96
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	19.095.003,12	0,84
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	14.181.569,77	0,62
Energie	13.978.688,99	0,61
Gebrauchsgüter & Bekleidung	8.433.478,20	0,37
Sonstige ²⁾	15.242.289,56	0,67
Summe	702.179.196,53	30,85

2. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region

Japan	13.615.132,00	0,60
Schweden	14.147.792,00	0,62
Luxemburg	15.039.134,00	0,66
Frankreich	246.850.685,10	10,85
Deutschland	239.154.163,47	10,51
Italien	180.863.006,59	7,95
Spanien	132.233.398,00	5,81
Niederlande	115.749.611,50	5,09
Vereinigte Staaten von Amerika	88.258.262,51	3,88
Österreich	67.299.888,00	2,96
Europäische Gemeinschaft	60.428.166,86	2,66
Belgien	39.958.206,00	1,76
Australien	28.578.073,00	1,26
Großbritannien	28.463.933,47	1,25
Polen	26.266.464,00	1,15
Finnland	19.294.788,00	0,85
Portugal	17.124.078,00	0,75
Schweiz	15.352.078,00	0,67
Irland	15.297.399,00	0,67
Sonstige ³⁾	85.090.443,60	3,74
Summe	1.449.064.703,10	63,69

3. Investmentanteile

12.633.380,00 0,56

4. Derivate

-88.202,63 0,00

5. Bankguthaben

97.862.146,13 4,30

6. Sonstige Vermögensgegenstände

24.480.082,56 1,08

Summe

2.286.131.305,69 100,48

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
--	--------------------	---

II. Verbindlichkeiten

-10.327.978,10 -0,48

III. Fondsvermögen

2.275.803.327,59 100,00

- 1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.
- 2) Werte kleiner oder gleich 0,34 %.
- 3) Werte kleiner oder gleich 0,55 %.

UniRak Konservativ

Sondervermögen

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.396.788.833,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-8.827.119,79
2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)		-127.368.806,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	112.990.571,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-240.359.378,08	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.135.864,19
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.074.556,59
Davon nicht realisierte Gewinne	-38.206.881,29	
Davon nicht realisierte Verluste	15.918.938,25	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.275.803.327,59

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	580.555,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	10.459.453,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	3.576.508,76
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	21.518.651,62
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.904.530,56
6. Erträge aus Investmentanteilen	139.116,83
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	1.242.192,91
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-87.083,32
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.051.488,39
10. Sonstige Erträge	11.671.721,53
Summe der Erträge	49.954.159,87
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	1.458,57
2. Verwaltungsvergütung	30.390.451,90
3. Sonstige Aufwendungen	5.079.411,89
Summe der Aufwendungen	35.471.322,36
III. Ordentlicher Nettoertrag	14.482.837,51
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	185.684.198,71
2. Realisierte Verluste	-164.804.536,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	20.879.662,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	35.362.499,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-38.206.881,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	15.918.938,25
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-22.287.943,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	13.074.556,59

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.497.851.698,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-7.372.141,75
2. Mittelzufluss (netto)		-83.266.803,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	50.644.490,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-133.911.294,31	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		1.434.007,08
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		10.131.115,76
Davon nicht realisierte Gewinne	-23.703.956,44	
Davon nicht realisierte Verluste	9.934.560,23	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.418.777.875,51

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	361.748,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	6.517.450,93
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	2.228.461,64
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	13.408.260,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.186.697,59
6. Erträge aus Investmentanteilen	86.734,52
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	774.012,87
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-54.262,18
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-655.189,27
10. Sonstige Erträge	7.273.044,71
Summe der Erträge	31.126.959,27
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	909,16
2. Verwaltungsvergütung	17.058.850,60
3. Sonstige Aufwendungen	3.163.420,37
Summe der Aufwendungen	20.223.180,13
III. Ordentlicher Nettoertrag	10.903.779,14
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	115.698.914,32
2. Realisierte Verluste	-102.702.181,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	12.996.732,83
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	23.900.511,97
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-23.703.956,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	9.934.560,23
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-13.769.396,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	10.131.115,76

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	154.743.958,66	13,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	23.900.511,97	2,01
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	112.047,92	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	167.708.671,57	14,10
III. Gesamtausschüttung	10.823.751,14	0,91
1. Endausschüttung	10.823.751,14	0,91
a) Barausschüttung	10.823.751,14	0,91

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	1.429.007.673,12	101,31
30.09.2023	1.425.128.150,00	105,58
30.09.2024	1.497.851.698,36	118,97
30.09.2025	1.418.777.875,51	119,28

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ -net- A

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		898.937.134,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.454.978,04
2. Mittelzufluss (netto)		-44.102.002,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	62.346.081,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinkäufen	-106.448.083,77	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		701.857,11
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.943.440,83
Davon nicht realisierte Gewinne	-14.502.924,85	
Davon nicht realisierte Verluste	5.984.378,02	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		857.025.452,08

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	218.807,51
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.942.002,82
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.348.047,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8.110.391,27
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	717.832,97
6. Erträge aus Investmentanteilen	52.382,31
7. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	468.180,04
8. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-32.821,14
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-396.299,12
10. Sonstige Erträge	4.398.676,82
Summe der Erträge	18.827.200,60
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	549,41
2. Verwaltungsvergütung	13.331.601,30
3. Sonstige Aufwendungen	1.915.991,52
Summe der Aufwendungen	15.248.142,23
III. Ordentlicher Nettoertrag	3.579.058,37
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	69.985.284,39
2. Realisierte Verluste	-62.102.355,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	7.882.929,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.461.987,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-14.502.924,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.984.378,02
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-8.518.546,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.943.440,83

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	42.160.128,03	5,76
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	11.461.987,66	1,57
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	43.619,65	0,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	50.065.152,04	6,84
III. Gesamtausschüttung	3.513.344,00	0,48
1. Endausschüttung	3.513.344,00	0,48
a) Barausschüttung	3.513.344,00	0,48

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	825.242.525,55	99,44
30.09.2023	840.758.584,00	103,66
30.09.2024	898.937.134,73	116,81
30.09.2025	857.025.452,08	117,09

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Stammdaten des Fonds

	UniRak Konservativ A	UniRak Konservativ -net- A
Auflegungsdatum	05.06.2013	05.06.2013
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
Erstrücknahmepreis (in Anteilklassenwährung)	100,00	100,00
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	11.894.232,026	7.319.466,672
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	119,28	117,09
Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	2,00	-
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,20	1,55
Mindestanlagesumme (in Anteilklassenwährung)	10 EUR	-

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
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Brasilien

US86959K1051	Suzano S.A. ADR	STK	437.786,00	437.786,00	0,00 USD	9,4000	3.502.586,09	0,15
							3.502.586,09	0,15

Cayman Inseln

KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK	126.375,00	126.375,00	0,00 HKD	663,0000	9.166.023,96	0,40
							9.166.023,96	0,40

Deutschland

DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	463.901,00	463.901,00	0,00 EUR	32,0900	14.886.583,09	0,65
DE0006047004	Heidelberg Materials AG ⁵⁾	STK	48.554,00	48.554,00	0,00 EUR	191,5500	9.300.518,70	0,41
							24.187.101,79	1,06

Frankreich

FR0000120644	Danone S.A.	STK	201.474,00	221.896,00	20.422,00 EUR	74,1600	14.941.311,84	0,66
FR0000133308	Orange S.A.	STK	1.076.324,00	1.076.324,00	0,00 EUR	13,8100	14.864.034,44	0,65
							29.805.346,28	1,31

Großbritannien

GB0030913577	BT Group Plc.	STK	3.169.553,00	3.169.553,00	0,00 GBP	1,9115	6.943.159,02	0,31
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	STK	8.276.733,00	0,00	3.283.994,00 GBP	0,8382	7.950.444,19	0,35
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	STK	1.306.920,00	574.549,00	1.311.048,00 GBP	5,2160	7.812.164,47	0,34
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	STK	188.167,00	188.167,00	0,00 GBP	35,5700	7.670.295,89	0,34
							30.376.063,57	1,34

Hongkong

HK0000069689	AIA Group Ltd.	STK	1.046.475,00	1.921.827,00	875.352,00 HKD	74,6500	8.546.040,78	0,38
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	STK	162.870,00	201.296,00	38.426,00 HKD	442,0000	7.875.346,24	0,35
							16.421.387,02	0,73

Irland

IE00059YS762	Linde Plc.	STK	40.997,00	22.627,00	7.340,00 USD	475,0000	16.574.665,93	0,73
							16.574.665,93	0,73

Japan

JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc.	STK	2.144.488,00	2.143.021,00	310.592,00 JPY	1.166,0000	14.412.155,84	0,63
							14.412.155,84	0,63

Kanada

CA133211085	Cameco Corporation	STK	195.845,00	172.611,00	138.750,00 USD	83,8600	13.978.688,99	0,61
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	STK	170.652,00	35.473,00	75.964,00 CAD	103,6500	10.821.706,82	0,48

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

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
							24.800.395,81	1,09

Luxemburg

LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	STK	15.973,00	28.436,00	12.463,00	USD	698,0000	9.489.449,31	0,42
								9.489.449,31	0,42

Schweiz

CH0030170408	Geberit AG	STK	11.466,00	11.466,00	0,00	CHF	597,2000	7.326.658,68	0,32
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	27.446,00	0,00	0,00	CHF	527,2000	15.482.057,78	0,68
								22.808.716,46	1,00

Vereinigte Staaten von Amerika

US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	57.003,00	57.003,00	0,00	USD	231,5400	11.233.700,42	0,49
US02079K1079	Alphabet Inc.	STK	36.621,00	73.494,00	36.873,00	USD	243,5500	7.591.322,28	0,33
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	73.264,00	0,00	141.106,00	USD	219,5700	13.691.868,65	0,60
US0258161092	American Express Co.	STK	30.811,00	37.242,00	6.431,00	USD	332,1600	8.710.683,26	0,38
US0378331005	Apple Inc.	STK	90.142,00	61.366,00	158.457,00	USD	254,6300	19.536.009,41	0,86
US1011371077	Boston Scientific Corporation	STK	170.664,00	0,00	72.574,00	USD	97,6300	14.181.569,77	0,62
US11135F1012	Broadcom Inc.	STK	72.548,00	81.165,00	185.453,00	USD	329,9100	20.371.359,84	0,90
US8085131055	Charles Schwab Corporation	STK	195.953,00	21.528,00	70.588,00	USD	95,4700	15.922.744,84	0,70
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	168.809,00	307.018,00	138.209,00	USD	68,4200	9.830.548,80	0,43
US2788651006	Ecolab Inc.	STK	68.763,00	79.677,00	10.914,00	USD	273,8600	16.028.117,44	0,70
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	STK	968.625,00	1.085.835,00	117.210,00	USD	17,2700	14.237.938,34	0,63
US48251W1045	KKR & Co. Inc.	STK	120.802,00	120.802,00	0,00	USD	129,9500	13.361.324,28	0,59
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	STK	123.222,00	13.635,00	0,00	USD	66,9100	7.017.434,69	0,31
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	STK	46.912,00	26.312,00	23.507,00	USD	734,3800	29.322.695,17	1,29
US5949181045	Microsoft Corporation	STK	103.593,00	12.993,00	39.670,00	USD	517,9500	45.668.562,73	2,01
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	15.184,00	20.227,00	5.043,00	USD	1.198,9200	15.494.426,15	0,68
US6541061031	NIKE Inc.	STK	142.098,00	142.098,00	0,00	USD	69,7300	8.433.478,20	0,37
US6558441084	Norfolk Southern Corporation	STK	66.187,00	66.187,00	0,00	USD	300,4100	16.923.343,83	0,74
US67066G1040	NVIDIA Corporation	STK	354.543,00	223.270,00	138.802,00	USD	186,5800	56.303.202,77	2,47
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	102.513,00	102.513,00	0,00	USD	114,5200	9.992.159,98	0,44
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	24.254,00	24.254,00	32.839,00	USD	414,4200	8.555.062,29	0,38
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	STK	26.187,00	26.187,00	0,00	USD	349,5300	7.790.571,21	0,34
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	11.373,00	9.081,00	21.510,00	USD	920,2800	8.908.285,33	0,39
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	STK	51.943,00	51.943,00	0,00	USD	346,2600	15.308.352,35	0,67
US78409V1044	S&P Global Inc.	STK	17.870,00	17.870,00	0,00	USD	486,7100	7.402.764,24	0,33
US4370761029	The Home Depot Inc.	STK	51.117,00	51.117,00	0,00	USD	405,1900	17.628.817,12	0,77
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	129.428,00	129.428,00	0,00	USD	144,5400	15.922.651,39	0,70
US92840M1027	Vistra Corporation	STK	45.408,00	45.408,00	0,00	USD	195,9200	7.571.993,67	0,33
US9311421039	Walmart Inc.	STK	217.686,00	0,00	116.627,00	USD	103,0600	19.095.003,12	0,84
US95040Q1040	Welltower Inc.	STK	106.150,00	0,00	44.302,00	USD	178,1400	16.094.613,16	0,71
US9892071054	Zebra Technologies Corporation	STK	26.407,00	26.407,00	0,00	USD	297,1600	6.678.954,91	0,29
US88579Y1010	3M Co.	STK	119.820,00	119.820,00	0,00	USD	155,1800	15.825.744,83	0,70
								500.635.304,47	21,99
								702.179.196,53	30,85

Summe Aktien

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR001400XR97	3,500% Accor S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00	%	98,2760	2.555.176,00	0,11
ES0205046008	4,250% Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	105,3590	1.685.744,00	0,07
FR0013431137	0,250% Agence Française de Développement EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	5.300.000,00	0,00	0,00	%	91,3340	4.840.702,00	0,21
FR001400ZKL2	5,750% Air France-KLM S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. 2) EUR 3)	EUR	700.000,00	1.400.000,00	700.000,00	%	102,3750	716.625,00	0,03
XS2821714735	3,950% Amcor UK Finance Plc. v.24(2032)	EUR	1.687.000,00	1.687.000,00	0,00	%	101,5810	1.713.671,47	0,08
BE6350702153	3,450% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v. 24(2031)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	102,0780	1.735.326,00	0,08
FR0013534278	0,125% APRR EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	92,3740	1.847.480,00	0,08
FR0014006IV0	0,000% APRR EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	93,3990	1.961.379,00	0,09
XS1761721262	1,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	97,0900	2.427.250,00	0,11
FR001400F606	4,125% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v. 23(2026)	EUR	4.400.000,00	0,00	0,00	%	100,4700	4.420.680,00	0,19
XS2412267788	2,375% ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	%	90,1450	2.343.770,00	0,10
XS2590758665	3,950% AT & T Inc. v.23(2031)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	103,9800	2.287.560,00	0,10
XS2590758822	4,300% AT & T Inc. v.23(2034)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	104,9800	2.309.560,00	0,10

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

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
XS2911193956	2,750% Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00	%	97,5980	4.782.302,00	0,21
XS1069439740	3,875% AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	100,0240	2.000.480,00	0,09
XS2384269101	0,250% Ayvens Bank N.V. EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2026)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	98,1840	2.945.520,00	0,13
XS2288925568	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	93,1970	1.863.940,00	0,08
XS2634826031	4,250% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	105,6800	2.113.600,00	0,09
ES0413900988	2,500% Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.25(2030) ²⁾	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	99,4850	3.979.400,00	0,17
ES0213679HN2	0,875% Bankinter S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	98,9740	1.979.480,00	0,09
FR001400AY79	3,875% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. Fix-to-Float v.22(2032) ³⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	101,4670	1.522.005,00	0,07
FR001400WJH9	4,000% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035) ³⁾	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00	%	101,2060	2.327.738,00	0,10
XS2801975991	4,125% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	103,1970	1.960.743,00	0,09
XS2773068676	3,125% BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2031)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	101,6950	5.084.750,00	0,22
BE0002682632	0,125% Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	EUR	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	%	89,7440	5.384.640,00	0,24
BE0000346552	1,250% Belgien Reg.S. Green Bond v.18(2033)	EUR	11.000.000,00	11.000.000,00	0,00	%	88,7830	9.766.130,00	0,43
BE0000336454	1,900% Belgien Reg.S. v.15(2038) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	83,2800	4.164.000,00	0,18
BE0000338476	1,600% Belgien Reg.S. v.16(2047) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	65,6760	1.313.520,00	0,06
BE0000340498	2,150% Belgien Reg.S. v.16(2066) ²⁾	EUR	2.500.000,00	500.000,00	1.250.000,00	%	59,6800	1.492.000,00	0,07
BE0000344532	1,450% Belgien Reg.S. v.17(2037) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	3.000.000,00	%	80,8460	4.042.300,00	0,18
BE0000348574	1,700% Belgien Reg.S. v.19(2050)	EUR	5.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	63,3650	3.168.250,00	0,14
BE0000361700	3,500% Belgien Reg.S. v.24(2055)	EUR	3.000.000,00	6.000.000,00	3.000.000,00	%	88,3340	2.650.020,00	0,12
BE0000320292	4,250% Belgien v.10(2041) ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	106,1490	4.245.960,00	0,19
XS1140054526	2,250% BG Energy Capital PLC EMTN Reg.S. v. 14(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	%	97,8030	2.934.090,00	0,13
DE000A3LT423	3,375% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	%	98,7060	1.875.414,00	0,08
FR0013484458	0,500% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2028)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00	%	97,2940	3.794.466,00	0,17
FR00140057U9	0,875% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 21(2033) ³⁾	EUR	5.900.000,00	0,00	0,00	%	93,7000	5.528.300,00	0,24
XS2806449190	5,750% Boels Topholding B.V. Reg.S. v.24(2030)	EUR	700.000,00	0,00	1.700.000,00	%	103,9200	727.440,00	0,03
XS2620585906	4,323% BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v. 23(2035)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	105,0620	5.253.100,00	0,23
FR0014007LL3	0,500% BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	1.800.000,00	%	97,4470	1.948.940,00	0,09
XS3038544790	3,625% Brambles USA Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2033)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	%	101,4290	1.115.719,00	0,05
XS2391779134	3,000% British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	5.300.000,00	0,00	0,00	%	99,9830	5.299.099,00	0,23
XS2675225531	4,250% British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	%	105,3720	4.004.136,00	0,18
XS2579483319	4,500% Bulgarien Reg.S. v.23(2033)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	108,3000	2.166.000,00	0,10
DE0001030708	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030) ²⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	89,7290	17.945.800,00	0,79
DE0001030724	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2050)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	45,4060	2.270.300,00	0,10
DE0001030757	1,800% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.22(2053)	EUR	13.000.000,00	13.000.000,00	0,00	%	73,7000	9.581.000,00	0,42
DE000BU3Z047	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.25(2035) ²⁾	EUR	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	%	98,6320	14.794.800,00	0,65
DE0001030559	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v. 14(2030) ²⁾ ³⁾ ⁴⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	99,5290	6.450.225,67	0,28
DE0001030583	0,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v. 21(2033) ²⁾ ³⁾ ⁴⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	95,1880	4.683.858,80	0,21
DE0001135432	3,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 10(2042) ²⁾	EUR	6.000.000,00	2.000.000,00	5.000.000,00	%	101,9560	6.117.360,00	0,27
DE0001102341	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 14(2046) ²⁾	EUR	7.000.000,00	2.000.000,00	5.000.000,00	%	89,6570	6.275.990,00	0,28
DE0001102598	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 22(2038) ²⁾	EUR	10.000.000,00	13.500.000,00	3.500.000,00	%	79,7880	7.978.800,00	0,35
DE000BU2Z023	2,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 24(2034) ²⁾	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	15.000.000,00	%	97,0500	4.852.500,00	0,21
DE000BU2D012	2,900% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v. 25(2056)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	92,6610	4.633.050,00	0,20
FR001400N7G0	2,750% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EMTN Reg.S. Social Bond v.24(2029)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	%	100,6490	5.032.450,00	0,22

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

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
FR001400YVW9	3,250% Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.25(2035) ²⁾	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00 %	99,3810	7.950.480,00	0,35
XS2297549391	0,500% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2029)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00 %	95,2500	2.286.000,00	0,10
XS2676814499	4,250% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	105,9590	2.860.893,00	0,13
XS2751688826	4,125% Carrier Global Corporation v.23(2028)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	103,7070	1.866.726,00	0,08
XS2012102914	1,400% Chubb INA Holdings LLC v.19(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	91,3300	1.826.600,00	0,08
XS2577826386	3,750% Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2032) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	102,3460	3.070.380,00	0,13
FR001400N8H6	3,750% Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. [CTE] Reg.S. v.24(2036) ²⁾	EUR	900.000,00	0,00	0,00 %	99,8550	898.695,00	0,04
DE000C245YB1	3,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v. 24(2034)	EUR	3.000.000,00	8.000.000,00	5.000.000,00 %	100,6170	3.018.510,00	0,13
XS3007600581	2,855% Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2032)	EUR	5.100.000,00	5.100.000,00	0,00 %	99,7050	5.084.955,00	0,22
XS2723549361	3,875% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. EUR v.23(2030) ²⁾	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00 %	103,7320	4.045.548,00	0,18
XS2528582377	3,000% COMPASS GROUP FIN NL Sustainable Bond v. 22/080330/0	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	100,6740	2.919.546,00	0,13
FR001400IAO3	3,250% Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2033) ²⁾	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	101,2500	5.062.500,00	0,22
FR0014012BB5	3,000% Crédit Agricole Home Loan SFH Reg.S. Pfe. Green Bond v.25(2033)	EUR	5.400.000,00	5.400.000,00	0,00 %	99,7120	5.384.448,00	0,24
IT0005579997	3,500% Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.24(2033)	EUR	6.000.000,00	5.200.000,00	0,00 %	102,3200	6.139.200,00	0,27
IT0005631491	3,250% Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v. EUR 25(2034)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	99,9320	2.498.300,00	0,11
XS1958307461	1,750% Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	3.300.000,00	0,00	0,00 %	96,1590	3.173.247,00	0,14
FR00140065E6	0,875% Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	3.700.000,00	0,00	0,00 %	86,5440	3.202.128,00	0,14
XS2050406094	0,750% DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2031)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	87,6890	876.890,00	0,04
XS2654097927	4,375% DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2027)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	103,0130	1.751.221,00	0,08
XS2654098222	4,500% DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2030)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	105,6120	1.478.568,00	0,06
XS3009012637	3,375% DSM B.V. EMTN Reg.S. v.25(2036)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	98,0160	1.078.176,00	0,05
DE000A351ZT4	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00 %	104,4320	3.341.824,00	0,15
DE000DKB0564	3,250% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.25(2045)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	97,6120	2.928.360,00	0,13
DE000A3TOX22	0,250% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00 %	99,8790	2.397.096,00	0,11
XS2488626610	3,100% Duke Energy Corporation v.22(2028)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	100,9210	3.027.630,00	0,13
XS2783118131	3,750% easyJet Plc. EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	102,0960	1.327.248,00	0,06
PTEDP50M0008	4,500% EDP S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.25(2055) ³⁾	EUR	800.000,00	1.600.000,00	800.000,00 %	101,2300	809.840,00	0,04
XS3171675393	3,125% EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2031) ²⁾	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00 %	99,5700	2.290.110,00	0,10
FR00140132E4	0,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ³⁾	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	99,1500	1.090.650,00	0,05
BE0002629104	1,375% Elia Transmission Belgium NV EMTN Reg.S. v. 19(2026)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	99,8030	1.996.060,00	0,09
XS2381272207	1,375% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081) ³⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	94,7190	1.894.380,00	0,08
XS2558395278	4,049% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	104,5780	1.986.982,00	0,09
XS2353182293	0,750% ENEL Finance International NV EMTN Sustainability Linked Bond v.21(2030)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00 %	90,4110	3.254.796,00	0,14
XS2831084657	3,500% Enxsis Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v. EUR 24(2036)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00 %	99,9740	1.699.558,00	0,07
FR001400KHG0	3,875% Engie S.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00 %	103,3150	4.029.285,00	0,18
XS2963891028	4,500% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ^{2) 3)}	EUR	2.600.000,00	2.600.000,00	0,00 %	102,2500	2.658.500,00	0,12
XS2716891440	6,651% EPH Financing International a.s. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	108,5580	2.171.160,00	0,10
AT0000A2KW37	0,100% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	95,0530	3.326.855,00	0,15
AT0000A2J645	1,625% Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031) ^{2) 3)}	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	99,1180	2.676.186,00	0,12
XS2941356698	2,875% EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2035) ²⁾	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00 %	97,3790	3.116.128,00	0,14
XS2527319979	3,279% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2031)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00 %	100,5440	1.105.984,00	0,05
EU000A3KP223	0,250% Europäische Union EMTN Reg.S. v.21(2036) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	73,9680	3.698.400,00	0,16

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

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
EU000A3K4DW8	2,750% Europäische Union Reg.S. Green Bond v. 22(2033) ²⁾	EUR	8.800.000,00	3.800.000,00	0,00 %	99,5020	8.756.176,00	0,38
EU000A3KRJQ6	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v. 21(2029) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	91,0910	4.554.550,00	0,20
EU000A3KNYG5	0,450% Europäische Union Reg.S. Social Bond v. 21(2046)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	53,8360	2.691.800,00	0,12
EU000A3LZX09	3,375% Europäische Union Reg.S. v.24(2039) ²⁾	EUR	12.000.000,00	12.000.000,00	0,00 %	98,1840	11.782.080,00	0,52
EU000A4D8KD2	3,375% Europäische Union Reg.S. v.25(2035)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	101,8410	4.073.640,00	0,18
EU000A4EG039	4,000% Europäische Union Reg.S. v.25(2055)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	99,1890	2.975.670,00	0,13
EU000A1U9936	1,850% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] EMTN Reg.S. v.15(2055)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	66,4945	1.329.890,00	0,06
EU000A1G0DN3	2,000% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.17(2056)	EUR	798.000,00	798.000,00	0,00 %	68,7570	548.680,86	0,02
EU000A2SCAK5	3,375% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.23(2038)	EUR	8.000.000,00	0,00	0,00 %	101,1100	8.088.800,00	0,36
EU000A2SCAU4	2,750% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	12.000.000,00	12.000.000,00	0,00 %	99,4040	11.928.480,00	0,52
EU000A3L2773	2,625% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v. 24(2034) ²⁾	EUR	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00 %	97,8460	7.827.680,00	0,34
XS2109608724	1,250% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028) ²⁾	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	96,2950	1.733.310,00	0,08
XS2969695084	3,250% Ferrovial SE Reg.S. v.25(2030)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00 %	100,9130	908.217,00	0,04
FI4000306758	1,125% Finnland Reg.S. v.18(2034)	EUR	7.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	86,2860	6.040.020,00	0,27
FI4000507231	0,125% Finnland Reg.S. v.21(2031)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	86,1900	3.447.600,00	0,15
FI4000546528	2,750% Finnland Reg.S. v.23(2038)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	94,5080	945.080,00	0,04
XS2606261597	4,500% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00 %	106,6410	3.839.076,00	0,17
FR0013234333	1,750% Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039) ²⁾	EUR	33.000.000,00	13.000.000,00	0,00 %	78,3500	25.855.500,00	1,14
FR0014002JM6	0,500% Frankreich Reg.S. Green Bond v.20(2044) ²⁾	EUR	13.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	54,1200	7.035.600,00	0,31
FR001400NEF3	3,000% Frankreich Reg.S. Green Bond v.23(2049) ²⁾	EUR	4.000.000,00	7.000.000,00	3.000.000,00 %	82,5040	3.300.160,00	0,15
FR0012993103	1,500% Frankreich Reg.S. v.15(2031) ²⁾	EUR	15.000.000,00	0,00	10.000.000,00 %	93,0370	13.955.550,00	0,61
FR0013313582	1,250% Frankreich Reg.S. v.17(2034) ²⁾	EUR	20.000.000,00	28.500.000,00	8.500.000,00 %	84,4790	16.895.800,00	0,74
FR0013407236	0,500% Frankreich Reg.S. v.18(2029) ²⁾	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	93,1000	4.655.000,00	0,20
FR0013480613	0,750% Frankreich Reg.S. v.19(2052) ²⁾	EUR	5.000.000,00	4.000.000,00	7.000.000,00 %	44,7030	2.235.150,00	0,10
FR001400H7V7	3,000% Frankreich Reg.S. v.22(2033) ²⁾	EUR	6.000.000,00	2.000.000,00	10.000.000,00 %	98,7020	5.922.120,00	0,26
FR001400FTH3	3,000% Frankreich Reg.S. v.22(2054)	EUR	7.000.000,00	9.000.000,00	2.000.000,00 %	78,4550	5.491.850,00	0,24
FR0000571218	5,500% Frankreich Reg.S. v.97(2029) ²⁾	EUR	15.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	110,1720	16.525.800,00	0,73
XS2832873355	4,250% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	105,4370	2.741.362,00	0,12
XS2809271047	3,850% General Mills Inc. v.24(2034)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	101,3100	2.026.200,00	0,09
XS2625985945	4,500% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	103,6230	3.626.805,00	0,16
XS2816031160	4,000% General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.24(2030) ²⁾	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	102,9400	1.338.220,00	0,06
XS2806377268	4,250% Goodman Australia Fin Pty Ltd. Reg.S. v. 24(2030)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00 %	104,3250	1.982.175,00	0,09
GR0124040743	3,375% Griechenland Reg.S. v.24(2034)	EUR	6.300.000,00	0,00	0,00 %	100,9170	6.357.771,00	0,28
XS2842061421	3,950% Heidelberg Materials AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00 %	103,1420	2.165.982,00	0,10
XS2613472963	4,250% Hera S.p.A. Sustainability Linked Bond v. 23(2033)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00 %	105,0660	2.416.518,00	0,11
XS2384273715	0,500% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2030)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	88,8550	2.399.085,00	0,11
XS2286442186	0,625% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	82,6310	1.652.620,00	0,07
AT0000A3A3B3	3,000% HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfc. v.24(2030)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	101,1260	3.033.780,00	0,13
FR0014001IM0	0,625% Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2031)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	86,1200	2.153.000,00	0,09
XS2909822517	3,625% IHG Finance LLC EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00 %	101,1710	2.428.104,00	0,11
XS2823909903	3,375% Illinois Tool Works Inc. v.24(2032)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00 %	101,5190	2.131.899,00	0,09
XS2998667187	3,875% Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v. 25(2034)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00 %	99,0540	1.782.972,00	0,08
XS2979643991	3,250% Immobiliaria Colonial Socimi S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2030)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00 %	100,7670	906.903,00	0,04
XS3176794595	4,000% InPost S.A. Reg.S. v.25(2031)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00 %	100,1250	901.125,00	0,04
XS3032046016	3,500% Investor AB EMTN Reg.S. v.25(2034)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00 %	101,2620	1.215.144,00	0,05
IE00BV8C9186	2,000% Irland Reg.S. v.15(2045) ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	79,4960	3.179.840,00	0,14
IE00BFZRP202	1,300% Irland Reg.S. v.18(2033) ²⁾	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00 %	90,2090	2.706.270,00	0,12
IE00BKFCV345	0,400% Irland Reg.S. v.20(2035) ²⁾	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	78,4170	784.170,00	0,03
IE00080U68D3	3,150% Irland Reg.S. v.25(2055)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	90,4480	904.480,00	0,04
XS3009463996	2,875% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	1.800.000,00	1.800.000,00	0,00 %	99,5360	1.791.648,00	0,08

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

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
XS3017216097	3,500% Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.25(2034)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00 %	98,8210	1.581.136,00	0,07
IT0005508590	4,000% Italien Reg.S. Green Bond v.22(2035) ²⁾	EUR	27.500.000,00	27.500.000,00	0,00 %	105,1160	28.906.900,00	1,27
IT0005542359	4,000% Italien Reg.S. Green Bond v.23(2031) ²⁾	EUR	16.200.000,00	16.200.000,00	0,00 %	106,0700	17.183.340,00	0,76
IT0005596470	4,050% Italien Reg.S. Green Bond v.24(2037) ²⁾	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00 %	103,5300	20.706.000,00	0,91
IT0005631608	4,100% Italien Reg.S. Green Bond v.25(2046)	EUR	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00 %	99,5090	6.965.630,00	0,31
IT0005482994	0,100% Italien Reg.S. ILB v.21(2033) ^{3) 4)}	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	90,2530	2.152.371,59	0,09
IT0005441883	2,150% Italien Reg.S. v.21(2072)	EUR	2.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	58,6020	1.172.040,00	0,05
IT0005584849	3,350% Italien Reg.S. v.24(2029) ²⁾	EUR	25.000.000,00	25.000.000,00	0,00 %	102,8380	25.709.500,00	1,13
IT0005647265	3,250% Italien Reg.S. v.25(2032) ²⁾	EUR	8.400.000,00	8.400.000,00	0,00 %	100,8970	8.475.348,00	0,37
IT0001444378	6,000% Italien Reg.S. v.99(2031) ²⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	116,4200	11.642.000,00	0,51
FR0014008226	1,625% JCDecaux SE Reg.S. v.22(2030) ²⁾	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	93,9180	2.723.622,00	0,12
FR001400FOH3	5,000% JCDecaux SE Reg.S. v.23(2029)	EUR	3.900.000,00	0,00	0,00 %	105,9030	4.130.217,00	0,18
XS2856698126	3,450% John Deere Capital Corporation EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00 %	101,8050	2.952.345,00	0,13
XS2764455619	3,875% Koninklijke KPN NV Reg.S. v.24(2036)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	101,2940	1.418.116,00	0,06
XS2826712551	3,750% Koninklijke Philips NV EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00 %	102,1720	3.269.504,00	0,14
XS2209794408	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028) ²⁾	EUR	5.000.000,00	10.000.000,00	5.000.000,00 %	93,6760	4.683.800,00	0,21
XS2626288760	2,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030) ²⁾	EUR	24.000.000,00	24.000.000,00	0,00 %	101,3550	24.325.200,00	1,07
DE000A11QT77	0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.15(2030) ²⁾	EUR	10.000.000,00	0,00	4.000.000,00 %	91,2010	9.120.100,00	0,40
DE000A2GSE59	1,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.17(2032) ^{2) 5)}	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	90,0740	9.007.400,00	0,40
DE000A3H3KE9	0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2036) ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	76,4000	3.056.000,00	0,13
DE000A2YNZ16	0,050% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v. 19(2034)	EUR	10.000.000,00	0,00	0,00 %	77,8310	7.783.100,00	0,34
XS2471549654	2,875% Kroatien Reg.S. v.22(2032)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	99,9620	2.499.050,00	0,11
FR001400IIR9	3,750% La Poste EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	4.500.000,00	0,00	0,00 %	103,3370	4.650.165,00	0,20
DE000LB1B2E5	2,875% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v. 16(2026)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	100,2780	3.509.730,00	0,15
XS1511781897	0,625% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.16(2036) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	77,0890	1.541.780,00	0,07
XS1409726731	1,375% Lettland Reg.S. v.16(2036)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	80,3060	1.124.284,00	0,05
XS2054600718	0,125% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	90,6610	906.610,00	0,04
XS2264074647	2,375% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v. 20(2025)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	99,9860	1.799.748,00	0,08
XS2332552541	1,625% Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v. 21(2028)	EUR	2.750.000,00	0,00	0,00 %	97,2650	2.674.787,50	0,12
LU2591861021	3,250% Luxemburg Reg.S. v.23(2043) ²⁾	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00 %	96,3860	2.313.264,00	0,10
XS2265371042	0,350% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2028)	EUR	3.500.000,00	0,00	0,00 %	94,8510	3.319.785,00	0,15
XS3070027522	3,625% Magna International Inc. v.25(2031)	EUR	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00 %	100,6190	1.106.809,00	0,05
XS2978917156	3,625% Motability Operations Group Plc. EMTN Reg.S. Social Bond v.25(2033)	EUR	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00 %	100,1480	1.201.776,00	0,05
XS2242924491	0,000% Municipality Finance Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00 %	87,7520	3.159.072,00	0,14
XS2758930569	3,146% National Australia Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v. 24(2031)	EUR	5.200.000,00	0,00	0,00 %	101,5080	5.278.416,00	0,23
XS2680745382	4,668% National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	3.200.000,00	0,00	0,00 %	107,4160	3.437.312,00	0,15
XS3014215324	3,000% Nationwide Building Society EMTN Reg.S. v. 25(2030)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	100,2370	3.007.110,00	0,13
XS2590621103	4,125% NBN Co Ltd. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00 %	104,2490	3.752.964,00	0,16
XS2109606603	0,050% Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. v. 20(2030)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00 %	89,9960	2.159.904,00	0,09
NL0010721999	2,750% Niederlande Reg.S. v.14(2047)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	91,5110	1.830.220,00	0,08
NL0015000B11	0,000% Niederlande Reg.S. v.21(2038)	EUR	7.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	68,8080	4.816.560,00	0,21
NL00150012X2	2,000% Niederlande Reg.S. v.22(2054)	EUR	3.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	74,7910	2.243.730,00	0,10
NL0015001AM2	2,500% Niederlande Reg.S. v.23(2033) ²⁾	EUR	9.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	98,7130	8.884.170,00	0,39
DE000NRW0KZ2	1,650% Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.18(2038) ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	84,1690	3.366.760,00	0,15
DE000NRW0PR8	2,500% Nordrhein-Westfalen Sustainability Bond v. 24(2029)	EUR	6.700.000,00	6.700.000,00	0,00 %	99,9440	6.696.248,00	0,29
DE000NRWBOAM9	0,500% NRW.Bank EMTN Reg.S. v.21(2041)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00 %	63,6490	3.182.450,00	0,14
AT0000A10683	2,400% Österreich Reg.S. v.13(2034)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	96,1240	3.844.960,00	0,17
AT0000A1K9F1	1,500% Österreich Reg.S. v.16(2047)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	69,2580	1.385.160,00	0,06
AT0000A269M8	0,500% Österreich Reg.S. v.19(2029) ²⁾	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	94,2160	9.421.600,00	0,41
AT0000A2EJ08	0,750% Österreich Reg.S. v.20(2051) ²⁾	EUR	2.500.000,00	1.500.000,00	4.000.000,00 %	52,6390	1.315.975,00	0,06
AT0000A2NWX3	0,000% Österreich Reg.S. v.21(2031) ²⁾	EUR	5.000.000,00	4.000.000,00	0,00 %	87,2300	4.361.500,00	0,19

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
AT0000A2T198	0,250% Österreich Reg.S. v.21(2036) ²⁾	EUR	5.000.000,00	2.500.000,00	5.500.000,00	%	73,0180	3.650.900,00	0,16
AT0000A2QQB6	0,700% Österreich Reg.S. v.21(2071)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	35,6270	1.425.080,00	0,06
AT0000A3HU25	2,950% Österreich Reg.S. v.25(2035) ²⁾	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	99,5480	2.986.440,00	0,13
FR001400KPC2	3,750% Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	1.200.000,00	%	101,7700	2.035.400,00	0,09
XS2837884746	3,750% Philip Morris International Inc. v.24(2031)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	%	102,7820	2.158.422,00	0,09
XS2975276143	3,625% Polen EMTN Reg.S. v.25(2035) ²⁾	EUR	6.900.000,00	6.900.000,00	0,00	%	100,9000	6.962.100,00	0,31
XS3109460959	3,875% Polen Reg.S. Green Bond v.25(2037)	EUR	12.000.000,00	12.000.000,00	0,00	%	99,0000	11.880.000,00	0,52
XS2922764191	3,875% Polen Reg.S. v.24(2039)	EUR	7.600.000,00	7.600.000,00	0,00	%	97,6890	7.424.364,00	0,33
XS2802891833	3,750% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	100,6420	1.509.630,00	0,07
PTOTEBOE0020	4,100% Portugal Reg.S. v.15(2045)	EUR	3.000.000,00	0,00	1.000.000,00	%	105,0510	3.151.530,00	0,14
PTOTE00E0033	0,300% Portugal Reg.S. v.21(2031)	EUR	3.000.000,00	0,00	1.500.000,00	%	87,2260	2.616.780,00	0,11
PTOTE30E0025	3,625% Portugal Reg.S. v.24(2054)	EUR	2.000.000,00	0,00	700.000,00	%	94,5560	1.891.120,00	0,08
PTOTEA0E0005	3,000% Portugal Reg.S. v.25(2035)	EUR	3.000.000,00	4.700.000,00	1.700.000,00	%	99,0560	2.971.680,00	0,13
FR001400KL23	5,500% Praemia Healthcare SAS Reg.S. Sustainability Bond v.23(2028)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	106,4610	2.555.064,00	0,11
XS1861322383	1,875% Prologis Euro Finance LLC v.18(2029)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	97,2290	1.458.435,00	0,06
XS2801962155	4,125% PVH Corporation Green Bond v.24(2029) ²⁾	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	%	102,8700	1.645.920,00	0,07
FR001400H203	4,500% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	EUR	4.700.000,00	0,00	0,00	%	102,2780	4.807.066,00	0,21
XS2631867533	3,750% RELX Finance BV Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	%	103,2970	1.549.455,00	0,07
XS2894862080	3,625% Repsol Europe Finance S.a.r.l. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	%	99,3800	2.385.120,00	0,10
XS2891752888	4,875% Scandinavian Tobacco Group A/S Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	%	103,8710	1.246.452,00	0,05
XS2905579095	3,500% Segro Plc. EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR	1.100.000,00	0,00	0,00	%	99,6990	1.096.689,00	0,05
XS2332234413	0,125% SGS Nederland Holding B.V. EMTN Reg.S. v.21(2027)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	96,4320	2.796.528,00	0,12
SK4000021986	4,000% Slowakei Reg.S. v.22(2032)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	%	105,5910	1.583.865,00	0,07
SK4000026845	3,750% Slowakei Reg.S. v.25(2040)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	%	98,0870	980.870,00	0,04
SI0002103487	1,500% Slowenien Reg.S. v.15(2035) ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	%	87,3390	3.493.560,00	0,15
SI0002104873	3,500% Slowenien Reg.S. v.25(2055)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	%	93,0080	2.511.216,00	0,11
FR0013479276	0,750% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	%	97,8570	2.642.139,00	0,12
ES0000012J07	1,000% Spanien Reg.S. Green Bond v.21(2042) ²⁾	EUR	12.700.000,00	2.700.000,00	10.000.000,00	%	66,0590	8.389.493,00	0,37
ES00000128Q6	2,350% Spanien Reg.S. v.17(2033) ²⁾	EUR	20.000.000,00	0,00	0,00	%	95,6840	19.136.800,00	0,84
ES0000012B47	2,700% Spanien Reg.S. v.18(2048)	EUR	5.000.000,00	10.000.000,00	5.000.000,00	%	81,7880	4.089.400,00	0,18
ES0000012E69	1,850% Spanien Reg.S. v.19(2035) ²⁾	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	%	88,7110	8.871.100,00	0,39
ES0000012F76	0,500% Spanien Reg.S. v.20(2030) ²⁾	EUR	20.000.000,00	9.000.000,00	0,00	%	91,3780	18.275.600,00	0,80
ES0000012I24	0,850% Spanien Reg.S. v.21(2037) ²⁾	EUR	14.000.000,00	5.000.000,00	10.000.000,00	%	74,9910	10.498.740,00	0,46
ES0000012H58	1,450% Spanien Reg.S. v.21(2071)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	45,3860	1.815.440,00	0,08
ES0000012K20	0,700% Spanien Reg.S. v.22(2032) ²⁾	EUR	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	%	87,4530	17.490.600,00	0,77
ES0000012M85	3,250% Spanien Reg.S. v.24(2034) ²⁾	EUR	10.000.000,00	14.000.000,00	14.000.000,00	%	101,1590	10.115.900,00	0,44
ES0000012M93	4,000% Spanien Reg.S. v.24(2054) ²⁾	EUR	5.000.000,00	2.000.000,00	2.500.000,00	%	98,4280	4.921.400,00	0,22
XS3004243179	2,625% Sparebanken Norge Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.25(2031)	EUR	4.600.000,00	4.600.000,00	0,00	%	99,3230	4.568.858,00	0,20
XS2892944732	3,375% Stryker Corporation v.24(2032)	EUR	1.700.000,00	0,00	0,00	%	100,9000	1.715.300,00	0,08
XS3082828560	4,625% Sunrise FinCo I B.V. Reg.S. v.25(2032)	EUR	1.000.000,00	1.600.000,00	600.000,00	%	101,2500	1.012.500,00	0,04
XS2827696035	3,500% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR	2.300.000,00	0,00	0,00	%	102,2110	2.350.853,00	0,10
XS2827697272	3,625% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2036)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	%	100,5130	1.306.669,00	0,06
XS2197348324	0,750% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. v.20(2027)	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	%	96,6480	4.832.400,00	0,21
XS2722162315	4,183% Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033) ²⁾	EUR	3.400.000,00	0,00	0,00	%	103,4820	3.518.388,00	0,15
XS2589828941	3,625% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	2.800.000,00	0,00	0,00	%	102,9920	2.883.776,00	0,13
XS2748847204	3,500% Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	%	101,7310	2.543.275,00	0,11
XS2339398971	0,400% The Coca-Cola Co. v.21(2030)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00	%	90,1900	1.623.420,00	0,07
XS3187612216	3,357% The Toronto-Dominion Bank Reg.S. v.25(2032)	EUR	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	%	99,6460	3.985.840,00	0,18
XS2597093009	4,050% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	104,3850	3.027.165,00	0,13
XS1997077364	1,450% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	%	95,1480	2.093.256,00	0,09
FR0014000087	0,878% Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. v.20(2027)	EUR	2.900.000,00	0,00	0,00	%	92,8550	2.692.795,00	0,12
CH1331113469	3,304% UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. v.24(2029) ²⁾	EUR	9.000.000,00	5.700.000,00	0,00	%	102,2130	9.199.170,00	0,40
CH1348614111	3,146% UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. v.24(2031)	EUR	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	%	101,2260	3.036.780,00	0,13
XS2259191273	0,500% Ungarn Reg.S. v.20(2030) ²⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	%	87,0500	1.741.000,00	0,08
XS2971936948	4,500% Ungarn Reg.S. v.25(2034)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	%	102,0300	1.938.570,00	0,09

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

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
FR001400MLN4	4,125% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	700.000,00	0,00	0,00	% 104,3360	730.352,00	0,03
FR001400SIL1	3,875% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034) ²⁾	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 100,5600	2.111.760,00	0,09
XS1218363270	1,375% Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. v. 15(2030)	EUR	818.000,00	0,00	0,00	% 93,1450	761.926,10	0,03
AT000B049952	2,875% UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.24(2028)	EUR	10.000.000,00	4.600.000,00	0,00	% 101,1540	10.115.400,00	0,44
XS2767489391	3,500% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.24(2037)	EUR	1.900.000,00	0,00	0,00	% 100,1670	1.903.173,00	0,08
XS2770514946	3,750% Verizon Communications Inc. EMTN v. 24(2036)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00	% 100,0300	2.400.720,00	0,11
XS2320759538	0,375% Verizon Communications Inc. v.21(2029)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	% 91,9700	2.299.250,00	0,10
XS2675884576	7,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ³⁾	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 109,5520	1.643.280,00	0,07
XS2745725155	3,875% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2028) ²⁾	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	% 102,8720	2.674.672,00	0,12
XS2343822503	0,625% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v. 21(2029)	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	% 91,6050	2.748.150,00	0,12
XS2671621402	3,875% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00	% 101,3210	2.735.667,00	0,12
DE000A3E5MH6	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00	% 90,4030	1.988.866,00	0,09
XS2388390507	0,010% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2028)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 92,9160	1.858.320,00	0,08
XS1615085864	1,375% Westpac Banking Corporation Reg.S. Pfe. v. 17(2032)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 90,4480	1.808.960,00	0,08
XS2592516210	3,750% Wolters Kluwer NV Reg.S. v.23(2031)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 103,4730	1.448.622,00	0,06
DE000WBP0BB8	0,125% Wüstenrot Bausparkasse AG Reg.S. Pfe. v. 21(2029)	EUR	12.000.000,00	5.700.000,00	0,00	% 90,6550	10.878.600,00	0,48
DE000WBP0BM5	3,375% Wüstenrot Bausparkasse AG Reg.S. v.25(2030)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	% 100,8730	2.723.571,00	0,12
XS3091660194	7,000% ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. v. 25(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 103,9470	415.788,00	0,02
XS2914769299	6,125% Ziggo Bond Co. BV Reg.S. Green Bond v. 24(2032)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 96,0300	960.300,00	0,04
XS2498546204	7,526% 888 Acquisitions Ltd. Reg.S. FRN v.22(2028) ²⁾	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00	% 98,5000	197.000,00	0,01
							1.161.414.194,99	51,01
Summe verzinsliche Wertpapiere							1.161.414.194,99	51,01
Summe börsengehandelte Wertpapiere							1.863.593.391,52	81,86

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

GR0124041758	3,625% Griechenland Reg.S. v.25(2035)	EUR	5.900.000,00	5.900.000,00	0,00	% 101,9830	6.016.997,00	0,26
XS2908177145	3,250% Naturgy Finance Iberia S.A. EMTN Reg.S. v. 24(2030)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00	% 100,3980	1.405.572,00	0,06
							7.422.569,00	0,32
Summe verzinsliche Wertpapiere							7.422.569,00	0,32
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							7.422.569,00	0,32

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2623604233	9,500% Adler Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.23(2027) ²⁾	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00	% 95,5300	382.120,00	0,02
FR001400XZU6	3,500% Aéroports de Paris S.A. EMTN Reg.S. v. 25(2033)	EUR	3.400.000,00	3.400.000,00	0,00	% 100,4930	3.416.762,00	0,15
FR0014012HT4	3,750% Air France-KLM S.A. EMTN Reg.S. v.25(2030)	EUR	1.500.000,00	2.200.000,00	700.000,00	% 99,7020	1.495.530,00	0,07
XS3193906180	0,000% Allander NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ³⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	% 99,8750	998.750,00	0,04
FR0014010IZ3	3,704% Altrad Investment Authority S.A.S. Reg.S. v. 25(2029)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	% 100,7660	2.015.320,00	0,09
XS2772266693	3,500% American Medical Systems Europe BV v. 24(2032)	EUR	1.000.000,00	0,00	2.000.000,00	% 101,8400	1.018.400,00	0,04
XS3037678862	4,050% AT & T Inc. v.25(2037)	EUR	2.700.000,00	2.700.000,00	0,00	% 101,1430	2.730.861,00	0,12
XS3041338305	3,750% Ausnet Services Holdings Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	% 100,2940	1.504.410,00	0,07
ES02136790R9	3,500% Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00	% 101,5250	2.132.025,00	0,09

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
XS3109433048	5,250% Beach Acquisition BidCo LLC Reg.S. v.25(2032)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	102,6150	410.460,00	0,02
XS2555220867	4,250% Booking Holdings Inc. v.22(2029)	EUR	4.700.000,00	0,00	0,00 %	105,0030	4.935.141,00	0,22
XS3063879442	4,125% Bulgarien Reg.S. v.25(2038)	EUR	2.000.000,00	5.200.000,00	3.200.000,00 %	100,2000	2.004.000,00	0,09
XS2389688875	1,000% Bunge Finance Europe BV EMTN Reg.S. v. 21(2028)	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00 %	95,0750	2.091.650,00	0,09
XS3067311145	2,500% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2030)	EUR	4.800.000,00	4.800.000,00	0,00 %	99,0950	4.756.560,00	0,21
XS3023780375	5,000% Celanese US Holdings LLC v.25(2031) ²⁾	EUR	1.500.000,00	2.500.000,00	1.000.000,00 %	99,7250	1.495.875,00	0,07
XS3071246378	3,625% Cencora Inc. v.25(2032) ²⁾	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	101,0240	2.525.600,00	0,11
XS3087220664	7,125% Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v. 25(2031)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00 %	102,4700	922.230,00	0,04
XS2856800938	3,875% Chile Social Bond v.24(2031)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	102,8250	2.056.500,00	0,09
XS3107229281	3,800% Chile v.25(2035)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	100,0750	3.502.625,00	0,15
XS2521013909	3,625% Chorus Ltd. EMTN v.22(2029)	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00 %	102,4440	2.663.544,00	0,12
XS3105513769	5,000% CMA CGM S.A. Reg.S. v.25(2031)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	101,3750	1.013.750,00	0,04
XS3171584595	3,875% CNH Industrial NV EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00 %	99,9270	3.197.664,00	0,14
FR001400T0B0	3,125% Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 'COFIROUTE' S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00 %	98,6450	1.676.965,00	0,07
XS214613339	0,375% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	97,7110	1.954.220,00	0,09
XS2623129256	3,875% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	101,0770	1.819.386,00	0,08
XS3101875931	4,500% Darling Global Finance BV Reg.S. v.25(2032)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	101,1570	708.099,00	0,03
DE000DL19WU8	3,250% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	100,9330	1.513.995,00	0,07
DE000A3826R6	3,750% Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float v. 24(2030)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00 %	103,1650	4.436.095,00	0,19
XS2808189760	3,375% Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.24(2034) ²⁾	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00 %	102,5450	2.255.990,00	0,10
XS2755487076	3,375% Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.24(2038)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	99,6940	1.395.716,00	0,06
XS3166221948	3,727% East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. v. 25(2037)	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00 %	100,4630	2.812.964,00	0,12
XS2823261677	3,601% Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.24(2031)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00 %	102,6120	1.641.792,00	0,07
XS2823261834	3,802% Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.24(2036)	EUR	1.800.000,00	0,00	0,00 %	101,3320	1.823.976,00	0,08
XS2796660384	9,750% Eutelsat S.A. Reg.S. v.24(2029)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	108,1430	1.081.430,00	0,05
XS3152574763	5,375% Forvia SE Reg.S. v.25(2031)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	101,5000	710.500,00	0,03
FR0014011PT9	3,375% Gecina S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2035)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00 %	98,6990	1.875.281,00	0,08
XS3195042224	0,000% Heineken NV EMTN Reg.S. v.25(2034)	EUR	3.100.000,00	3.100.000,00	0,00 %	100,5160	3.115.996,00	0,14
AT0000A3MEN4	2,750% HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.25(2032)	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	98,8900	9.889.000,00	0,43
XS2903447600	3,500% Hyundai Capital America EMTN Reg.S. v. 25(2031) ²⁾	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00 %	100,8450	1.916.055,00	0,08
FR001400ZRC6	4,375% Icade S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2035)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	99,7870	1.995.740,00	0,09
FR0014012IH7	4,250% Iliad S.A. Reg.S. v.25(2032)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	100,6880	704.816,00	0,03
XS3170229135	2,500% ING Bank N.V. EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2030)	EUR	6.300.000,00	6.300.000,00	0,00 %	99,3580	6.259.554,00	0,28
XS3032045984	4,000% Investor AB EMTN Reg.S. v.25(2038)	EUR	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00 %	103,2530	1.548.795,00	0,07
IT0005377152	3,100% Italien Reg.S. v.19(2040) ²⁾	EUR	30.000.000,00	0,00	0,00 %	91,4560	27.436.800,00	1,21
IT0005534141	4,500% Italien Reg.S. v.23(2053)	EUR	7.000.000,00	5.000.000,00	2.000.000,00 %	101,8040	7.126.280,00	0,31
XS3150869819	3,870% JT International Financial Services BV Reg.S. Fix-to-Float v.25(2055) ³⁾	EUR	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00 %	99,9000	2.197.800,00	0,10
XS3098989588	6,073% Kepler S.p.A. Reg.S. FRN v.25(2029) ³⁾	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	101,5500	406.200,00	0,02
DE000A383BJ9	3,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. v. 24(2025)	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	100,1790	4.007.160,00	0,18
XS2997390153	3,250% Kroatien Reg.S. v.25(2037)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00 %	97,5090	3.510.324,00	0,15
FR001400TR51	2,750% La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. Social Bond v.24(2030) ²⁾	EUR	5.300.000,00	5.300.000,00	0,00 %	100,0400	5.302.120,00	0,23
XS2765558635	3,400% Linde Plc. Reg.S. v.24(2036)	EUR	4.300.000,00	0,00	0,00 %	98,9970	4.256.871,00	0,19
XS3168718529	3,500% Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2033)	EUR	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00 %	99,1660	3.470.810,00	0,15
XS3036075102	3,250% Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v. 25(2030) ²⁾	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00 %	101,2700	2.835.560,00	0,12
XS2754067242	4,490% Mexiko v.24(2032) ²⁾	EUR	2.200.000,00	0,00	0,00 %	102,8750	2.263.250,00	0,10
XS2991917613	5,125% Mexiko v.25(2037) ²⁾	EUR	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00 %	102,3730	10.237.300,00	0,45
XS2834462983	4,250% Mölnlycke Holding AB EMTN Reg.S. v. 24(2034)	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00 %	103,2480	1.238.976,00	0,05
XS3156305925	4,125% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München Reg.S. Fix-to-Float v.25(2046)	EUR	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00 %	100,6620	2.516.550,00	0,11
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027) ²⁾	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00 %	101,8940	4.075.760,00	0,18
XS3111001817	5,944% Nexture S.p.A. Reg.S. FRN v.25(2032) ³⁾	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	100,8250	1.008.250,00	0,04

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

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
NL0015001XZ6	2,500% Niederlande Reg.S. v.24(2034) ²⁾	EUR	14.000.000,00	14.000.000,00	0,00 %	97,8730	13.702.220,00	0,60
DE000A4DFL98	3,000% Niedersachsen v.25(2035)	EUR	3.600.000,00	3.600.000,00	0,00 %	100,1320	3.604.752,00	0,16
XS2999659886	6,375% Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.25(2033)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	103,1240	721.868,00	0,03
XS1066312395	2,875% Philip Morris International Inc. v.14(2029)	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00 %	100,1280	2.503.200,00	0,11
PTOTEQOE0023	2,875% Portugal Reg.S. v.25(2033)	EUR	5.700.000,00	5.700.000,00	0,00 %	99,7040	5.683.128,00	0,25
XS3013011203	3,250% PPG Industries Inc. v.25(2032)	EUR	1.600.000,00	1.600.000,00	0,00 %	99,2710	1.588.336,00	0,07
FR0014010C12	3,375% Publicis Groupe S.A. EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.300.000,00	2.300.000,00	0,00 %	99,8600	2.296.780,00	0,10
FR0014010DR1	3,875% Renault S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2030)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	99,8750	699.125,00	0,03
XS2679898184	4,875% REWE International Finance B.V. Sustainability Linked Bond v.23(2030)	EUR	2.400.000,00	0,00	0,00 %	107,3170	2.575.608,00	0,11
DE000A4EBMB3	3,250% Robert Bosch Finance LLC EMTN Reg.S. v.25(2031) ²⁾	EUR	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00 %	99,9770	2.799.356,00	0,12
FR0014010MR2	3,000% Sanofi S.A. EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00 %	100,1490	2.103.129,00	0,09
XS2676395317	4,500% Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2032)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	104,9150	2.098.300,00	0,09
XS3100773996	4,875% SES S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00 %	104,1890	2.083.780,00	0,09
XS2629485447	4,492% Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2030) ²⁾	EUR	4.900.000,00	0,00	0,00 %	107,1000	5.247.900,00	0,23
XS2582389156	6,135% Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ³⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	1.400.000,00 %	108,1250	1.621.875,00	0,07
XS2526881532	4,625% Telia Company AB Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082) ³⁾	EUR	2.700.000,00	0,00	0,00 %	103,4120	2.792.124,00	0,12
XS3166363906	3,375% Telstra Group Ltd. EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00 %	99,7280	1.894.832,00	0,08
XS2387675395	1,875% The Southern Co. Fix-to-Float v.21(2081) ³⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	96,4940	1.447.410,00	0,06
XS2746662696	3,550% T-Mobile USA Inc. v.24(2029)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	102,4400	1.434.160,00	0,06
XS2746662936	3,700% T-Mobile USA Inc. v.24(2032)	EUR	800.000,00	0,00	0,00 %	102,0400	816.320,00	0,04
XS2746663074	3,850% T-Mobile USA Inc. v.24(2036)	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00 %	100,9200	1.009.200,00	0,04
XS3106109849	3,647% TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	3.200.000,00	3.200.000,00	0,00 %	100,5400	3.217.280,00	0,14
XS2941359288	5,000% TUI Cruises GmbH Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	102,8400	1.028.400,00	0,05
FR0014012J64	4,750% Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.500.000,00	2.200.000,00	700.000,00 %	101,8750	1.528.125,00	0,07
FR001400ZAD0	3,250% Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer EMTN Reg.S. Social Bond v.25(2035) ²⁾	EUR	7.900.000,00	7.900.000,00	0,00 %	97,6780	7.716.562,00	0,34
FR0014012S06	4,322% Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	100,2540	802.032,00	0,04
XS3170345980	3,625% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00 %	100,0780	1.901.482,00	0,08
XS1882681452	1,500% Vier Gas Transport GmbH Reg.S. v.18(2028)	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00 %	96,6180	1.256.034,00	0,06
XS3181123129	5,250% VZ Secured Financing B.V. Reg.S. v.25(2033)	EUR	800.000,00	800.000,00	0,00 %	99,8750	799.000,00	0,04
XS2908093805	3,830% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2029)	EUR	4.700.000,00	0,00	0,00 %	101,4260	4.767.022,00	0,21
XS3066590574	6,117% Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ³⁾	EUR	1.500.000,00	2.600.000,00	1.100.000,00 %	104,4550	1.566.825,00	0,07
XS2819335311	4,250% W.P. Carey Inc. v.24(2032)	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00 %	103,5870	1.657.392,00	0,07
DE000WBP0BP8	2,875% Wüstenrot Bausparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2033)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	99,4570	4.972.850,00	0,22
XS3183180937	8,000% 888 Acquisitions Ltd. Reg.S. v.25(2031)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	97,3750	194.750,00	0,01
							270.427.310,00	11,86
HUF								
HU0000406624	7,000% Ungarn v.23(2035)	HUF	800.000.000,00	800.000.000,00	0,00 %	101,3040	2.080.858,60	0,09
							2.080.858,60	0,09
USD								
US345397B512	2,900% Ford Motor Credit Co. LLC v.21(2028)	USD	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00 %	95,1070	2.428.470,51	0,11
							2.428.470,51	0,11
Summe verzinsliche Wertpapiere							274.936.639,11	12,06
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							274.936.639,11	12,06

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
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS3191557241	0,000% DeepOcean AS Reg.S. v.25(2031)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	101,2500	303.750,00	0,01
DE000NWBZ208	2,160% NRW.Bank Reg.S. v.25(2027)	EUR	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00 %	99,7510	4.987.550,00	0,22
							5.291.300,00	0,23
Summe verzinsliche Wertpapiere							5.291.300,00	0,23
Summe nicht notierte Wertpapiere							5.291.300,00	0,23

Investmentanteile

Gruppeneigene Investmentanteile

LU1966110618	UnilInstitutional Equities Market Neutral	ANT	50.000,00	50.000,00	0,00 EUR	112,6200	5.631.000,00	0,25
LU0694230862	UnilInstitutional Global Covered Bonds	ANT	77.000,00	0,00	75.000,00 EUR	90,9400	7.002.380,00	0,31
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile							12.633.380,00	0,56
Summe der Anteile an Investmentanteilen							12.633.380,00	0,56
Summe Wertpapiervermögen							2.163.877.279,63	95,03

Derivate

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Credit Default Swaps

Call on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS Oktober 2025/2,500	OTC	-5.000.000,00	EUR	0,0050	-25.155,00	0,00
Call on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S44 5Yr Index CDS November 2025/0,550	OTC	-10.000.000,00	EUR	0,0009	-8.890,00	0,00
Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS Oktober 2025/3,000	OTC	-5.000.000,00	EUR	0,0001	-710,00	0,00
Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe Crossover S44 5Yr Index CDS November 2025/2,625	OTC	-5.000.000,00	EUR	0,0082	-40.935,00	0,00
Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS Oktober 2025/0,575	OTC	-10.000.000,00	EUR	0,0002	-1.700,00	0,00
Put on Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S44 5Yr Index CDS November 2025/0,650	OTC	-10.000.000,00	EUR	0,0008	-7.990,00	0,00
Summe Optionsrechte					-85.380,00	0,00

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

CHF/USD Future Dezember 2025	CME	USD	Anzahl 85	-63.981,51	0,00
EUR/USD Future Dezember 2025	EUX	USD	Anzahl 20	3.872,67	0,00
EUR/USD Future Dezember 2025	CME	USD	Anzahl 150	49.456,34	0,00
JPY/USD Future Dezember 2025	CME	USD	Anzahl 405	-107.721,93	0,00
Summe der Devisen-Derivate				-118.374,43	0,00

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2025	CME	USD	Anzahl 13	51.451,19	0,00
MSCI World Net EUR Index Future Dezember 2025	EUX	EUR	Anzahl 1.600	1.062.800,00	0,05
Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Dezember 2025	TIF	JPY	Anzahl 27	24.591,57	0,00

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Put on S&P 500 Index November 2025/6.200,00	CBO	Anzahl -60	USD	37,0000	-188.952,25	-0,01
Put on S&P 500 Index November 2025/6.400,00	CBO	Anzahl 60	USD	58,9000	300.791,56	0,01
Summe der Aktienindex-Derivate					1.250.682,07	0,05

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

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
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--	---	------	--------------------	-----------------------------------

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2025	EUX	EUR	6.000.000				25.345,98	0,00
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2025	EUX	EUR	-40.000.000				-156.000,00	-0,01
Summe der Zins-Derivate							-130.654,02	-0,01

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

CHF			-23.000.000,00				122.591,43	0,01
GBP			-13.400.000,00				-19.455,56	0,00
SEK			-18.400.000,00				-14.658,85	0,00
USD			-92.000.000,00				450.875,69	0,02

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

CAD			19.200.000,00				-217.498,10	-0,01
CHF			17.400.000,00				27.458,10	0,00
GBP			5.300.000,00				-55.935,86	0,00
JPY			4.285.000.000,00				-59.392,57	0,00
SEK			63.000.000,00				68.479,12	0,00
USD			56.700.000,00				-175.966,29	-0,01

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

USD / CHF			25.224.307,15	-20.000.000,00			29.587,14	0,00
Summe der Devisen-Derivate							156.084,25	0,01

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Credit Default Swaps

Protection Seller

BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe S44 5Yr Index CDS v.25(2030)	OTC ¹⁾	EUR	30.000.000,00				653.277,90	0,03
---	-------------------	-----	---------------	--	--	--	------------	------

Protection Buyer

BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v. 25(2030)	OTC ¹⁾	EUR	80.000.000,00				-1.813.838,40	-0,08
---	-------------------	-----	---------------	--	--	--	---------------	-------

Summe der Credit Default Swaps

							-1.160.560,50	-0,05
--	--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben ⁵⁾

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	78.934.243,47					78.934.243,47	3,47
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	42.104,45					42.104,45	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	3.060,47					1.872,42	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	20.149,55					21.559,54	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	4.596.271,21					5.267.328,91	0,23
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	79.996.342,00					8.751.377,53	0,38

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

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
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	106.676.324,12				614.857,99	0,03
	Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	4.968.419,26				4.228.801,82	0,19
	Summe der Bankguthaben						97.862.146,13	4,30
	Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						97.862.146,13	4,30

Sonstige Vermögensgegenstände

	Forderungen WP-Geschäfte	EUR	4.903.316,26				4.903.316,26	0,22
	Forderungen aus Margin Konten	EUR	2.138.337,29				2.138.337,29	0,09
	Zinsansprüche	EUR	16.301.269,94				16.301.269,94	0,72
	Dividendenansprüche	EUR	557.806,97				557.806,97	0,02
	Steuerrückerstattungsansprüche	EUR	343.174,28				343.174,28	0,02
	Forderungen aus Anteilsatz	EUR	236.177,82				236.177,82	0,01
	Summe sonstige Vermögensgegenstände						24.480.082,56	1,08

Sonstige Verbindlichkeiten

	Verbindlichkeiten WP-Geschäfte	EUR	-5.487.799,28				-5.487.799,28	-0,24
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-2.658.903,20				-2.658.903,20	-0,12
	Verbindlichkeiten aus Anteilsatz	EUR	-1.751.165,89				-1.751.165,89	-0,08
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-430.109,73				-430.109,73	-0,02
	Summe sonstige Verbindlichkeiten						-10.327.978,10	-0,46
	Fondsvermögen						2.275.803.327,59	100,00

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

UniRak Konservativ A

Anteilwert	EUR	119,28
Umlaufende Anteile	STK	11.894.232,026

UniRak Konservativ -net- A

Anteilwert	EUR	117,09
Umlaufende Anteile	STK	7.319.466,672

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Währung	Stück bzw. Nominal	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	Gesamt
				befristet	unbefristet
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR	20.000.000	17.945.800,00	17.945.800,00
EU000A3KRJQ6	0,000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2029)	EUR	5.000.000	4.554.550,00	4.554.550,00
XS2209794408	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	EUR	5.000.000	4.683.800,00	4.683.800,00
AT0000A2NW83	0,000 % Österreich Reg.S. v.21(2031)	EUR	1.000.000	872.300,00	872.300,00
DE0001030583	0,100 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.21(2033)	EUR	4.000.000	4.683.858,80	4.683.858,80
EU000A3KP2Z3	0,250 % Europäische Union EMTN Reg.S. v.21(2036)	EUR	5.000.000	3.698.400,00	3.698.400,00
AT0000A2T198	0,250 % Österreich Reg.S. v.21(2036)	EUR	5.000.000	3.650.900,00	3.650.900,00
DE000A11QTF7	0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.15(2030)	EUR	10.000.000	9.120.100,00	9.120.100,00
DE000A3H3KE9	0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2036)	EUR	4.000.000	3.056.000,00	3.056.000,00
IE00BKFC345	0,400 % Irland Reg.S. v.20(2035)	EUR	1.000.000	784.170,00	784.170,00
DE0001030559	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.14(2030)	EUR	5.000.000	6.450.225,67	6.450.225,67
FR0014002JM6	0,500 % Frankreich Reg.S. Green Bond v.20(2044)	EUR	8.000.000	4.329.600,00	4.329.600,00
FR0013407236	0,500 % Frankreich Reg.S. v.18(2029)	EUR	5.000.000	4.655.000,00	4.655.000,00
ES0000012F76	0,500 % Spanien Reg.S. v.20(2030)	EUR	20.000.000	18.275.600,00	18.275.600,00
XS2259191273	0,500 % Ungarn Reg.S. v.20(2030)	EUR	2.000.000	1.741.000,00	1.741.000,00
AT0000A269M8	0,500 % Österreich Reg.S. v.19(2029)	EUR	6.000.000	5.652.960,00	5.652.960,00
XS1511781897	0,625 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	2.000.000	1.541.780,00	1.541.780,00
ES0000012K20	0,700 % Spanien Reg.S. v.22(2032)	EUR	20.000.000	17.490.600,00	17.490.600,00
FR0013480613	0,750 % Frankreich Reg.S. v.19(2052)	EUR	5.000.000	2.235.150,00	2.235.150,00
AT0000A2EJ08	0,750 % Österreich Reg.S. v.20(2051)	EUR	1.000.000	526.390,00	526.390,00
ES0000012I24	0,850 % Spanien Reg.S. v.21(2037)	EUR	14.000.000	10.498.740,00	10.498.740,00
DE0001102598	1,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2038)	EUR	7.000.000	5.585.160,00	5.585.160,00
ES0000012J07	1,000 % Spanien Reg.S. Green Bond v.21(2042)	EUR	12.700.000	8.389.493,00	8.389.493,00
DE000A2GSE59	1,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.17(2032)	EUR	1.000.000	900.740,00	900.740,00
XS2109608724	1,250 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	1.200.000	1.155.540,00	1.155.540,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw.	Stück bzw.	Wertpapier-Darlehen		
		Währung	Nominal	Kurswert in EUR	befristet	Gesamt
FR0013313582	1,250 % Frankreich Reg.S. v.17(2034)	EUR	20.000.000		16.895.800,00	16.895.800,00
IE00BFZRP202	1,300 % Irland Reg.S. v.18(2033)	EUR	3.000.000		2.706.270,00	2.706.270,00
BE0000344532	1,450 % Belgien Reg.S. v.17(2037)	EUR	4.000.000		3.233.840,00	3.233.840,00
FR0012993103	1,500 % Frankreich Reg.S. v.15(2031)	EUR	15.000.000		13.955.550,00	13.955.550,00
SI0002103487	1,500 % Slowenien Reg.S. v.15(2035)	EUR	4.000.000		3.493.560,00	3.493.560,00
BE0000338476	1,600 % Belgien Reg.S. v.16(2047)	EUR	2.000.000		1.313.520,00	1.313.520,00
AT0000A21645	1,625 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	EUR	700.000		693.826,00	693.826,00
FR0014008226	1,625 % JCDecaux SE Reg.S. v.22(2030)	EUR	2.900.000		2.723.622,00	2.723.622,00
DE000NRW0KZ2	1,650 % Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. v.18(2038)	EUR	4.000.000		3.366.760,00	3.366.760,00
FR0013234333	1,750 % Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039)	EUR	20.000.000		15.670.000,00	15.670.000,00
ES0000012E69	1,850 % Spanien Reg.S. v.19(2035)	EUR	10.000.000		8.871.100,00	8.871.100,00
BE0000336454	1,900 % Belgien Reg.S. v.15(2038)	EUR	5.000.000		4.164.000,00	4.164.000,00
IE00BV8C9186	2,000 % Irland Reg.S. v.15(2045)	EUR	4.000.000		3.179.840,00	3.179.840,00
BE0000340498	2,150 % Belgien Reg.S. v.16(2066)	EUR	2.000.000		1.193.600,00	1.193.600,00
DE000BU2Z023	2,200 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2034)	EUR	5.000.000		4.852.500,00	4.852.500,00
ES00000128Q6	2,350 % Spanien Reg.S. v.17(2033)	EUR	20.000.000		19.136.800,00	19.136.800,00
ES0413900988	2,500 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.25(2030)	EUR	2.500.000		2.487.125,00	2.487.125,00
DE000BU3Z047	2,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.25(2035)	EUR	6.000.000		5.917.920,00	5.917.920,00
DE0001102341	2,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2046)	EUR	5.000.000		4.482.850,00	4.482.850,00
NL0015001AM2	2,500 % Niederlande Reg.S. v.23(2033)	EUR	9.000.000		8.884.170,00	8.884.170,00
NL0015001XZ6	2,500 % Niederlande Reg.S. v.24(2034)	EUR	11.000.000		10.766.030,00	10.766.030,00
EU000A3L2773	2,625 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.24(2034)	EUR	8.000.000		7.827.680,00	7.827.680,00
EU000A3K4DW8	2,750 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.22(2033)	EUR	8.800.000		8.756.176,00	8.756.176,00
XS2626288760	2,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	24.000.000		24.325.200,00	24.325.200,00
FR001400TR51	2,750 % La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. Social Bond v. 24(2030)	EUR	5.300.000		5.302.120,00	5.302.120,00
XS2941356698	2,875 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2035)	EUR	2.700.000		2.629.233,00	2.629.233,00
AT0000A3HU25	2,950 % Österreich Reg.S. v.25(2035)	EUR	3.000.000		2.986.440,00	2.986.440,00
FR001400NEF3	3,000 % Frankreich Reg.S. Green Bond v.23(2049)	EUR	4.000.000		3.300.160,00	3.300.160,00
FR001400H7V7	3,000 % Frankreich Reg.S. v.22(2033)	EUR	6.000.000		5.922.120,00	5.922.120,00
IT0005377152	3,100 % Italien Reg.S. v.19(2040)	EUR	30.000.000		27.436.800,00	27.436.800,00
XS3171675393	3,125 % EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v. 25(2031)	EUR	2.200.000		2.190.540,00	2.190.540,00
DE0001135432	3,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.10(2042)	EUR	6.000.000		6.117.360,00	6.117.360,00
FR001400YWV9	3,250 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.25(2035)	EUR	2.100.000		2.087.001,00	2.087.001,00
FR001400IAO3	3,250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2033)	EUR	3.500.000		3.543.750,00	3.543.750,00
IT0005647265	3,250 % Italien Reg.S. v.25(2032)	EUR	8.400.000		8.475.348,00	8.475.348,00
LU2591861021	3,250 % Luxemburg Reg.S. v.23(2043)	EUR	2.400.000		2.313.264,00	2.313.264,00
XS3036075102	3,250 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.25(2030)	EUR	700.000		708.890,00	708.890,00
DE000A4EBM83	3,250 % Robert Bosch Finance LLC EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR	1.900.000		1.899.563,00	1.899.563,00
ES0000012M85	3,250 % Spanien Reg.S. v.24(2034)	EUR	10.000.000		10.115.900,00	10.115.900,00
FR001400ZAD0	3,250 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer EMTN Reg.S. Social Bond v.25(2035)	EUR	7.900.000		7.716.562,00	7.716.562,00
CH1331113469	3,304 % UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. v.24(2029)	EUR	4.200.000		4.292.946,00	4.292.946,00
IT0005584849	3,350 % Italien Reg.S. v.24(2029)	EUR	20.000.000		20.567.600,00	20.567.600,00
XS2808189760	3,375 % Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR	2.200.000		2.255.990,00	2.255.990,00
EU000A3LZ0X9	3,375 % Europäische Union Reg.S. v.24(2039)	EUR	12.000.000		11.782.080,00	11.782.080,00
XS2903447600	3,500 % Hyundai Capital America EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR	1.016.000		1.024.585,20	1.024.585,20
XS3071246378	3,625 % Cencora Inc. v.25(2032)	EUR	1.800.000		1.818.432,00	1.818.432,00
XS1821883102	3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)	EUR	3.400.000		3.464.396,00	3.464.396,00
XS2975276143	3,625 % Polen EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	5.900.000		5.953.100,00	5.953.100,00
XS2577826386	3,750 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	EUR	3.000.000		3.070.380,00	3.070.380,00
FR001400N8H6	3,750 % Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. [CTE] Reg.S. v.24(2036)	EUR	900.000		898.695,00	898.695,00
FR001400KPC2	3,750 % Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	800.000		814.160,00	814.160,00
XS2723549361	3,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	1.400.000		1.452.248,00	1.452.248,00
FR001400SIL1	3,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR	1.700.000		1.709.520,00	1.709.520,00
XS2745725155	3,875 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2028)	EUR	500.000		514.360,00	514.360,00
XS2816031160	4,000 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.300.000		1.338.220,00	1.338.220,00
IT0005508590	4,000 % Italien Reg.S. Green Bond v.22(2035)	EUR	27.500.000		28.906.900,00	28.906.900,00
IT0005542359	4,000 % Italien Reg.S. Green Bond v.23(2031)	EUR	15.000.000		15.910.500,00	15.910.500,00
ES0000012M93	4,000 % Spanien Reg.S. v.24(2054)	EUR	4.000.000		3.937.120,00	3.937.120,00
IT0005596470	4,050 % Italien Reg.S. Green Bond v.24(2037)	EUR	20.000.000		20.706.000,00	20.706.000,00
XS2801962155	4,125 % PVH Corporation Green Bond v.24(2029)	EUR	1.579.000		1.624.317,30	1.624.317,30
XS2722162315	4,183 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	EUR	2.800.000		2.897.496,00	2.897.496,00
BE0000320292	4,250 % Belgien v.10(2041)	EUR	4.000.000		4.245.960,00	4.245.960,00
XS2754067242	4,490 % Mexiko v.24(2032)	EUR	2.200.000		2.263.250,00	2.263.250,00
XS2629485447	4,492 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	3.845.000		4.117.995,00	4.117.995,00
XS2963891028	4,500 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	2.600.000		2.658.500,00	2.658.500,00
XS3023780375	5,000 % Celanese US Holdings LLC v.25(2031)	EUR	1.500.000		1.495.875,00	1.495.875,00
XS2991917613	5,125 % Mexiko v.25(2037)	EUR	10.000.000		10.237.300,00	10.237.300,00
FR0000571218	5,500 % Frankreich Reg.S. v.97(2029)	EUR	15.000.000		16.525.800,00	16.525.800,00
FR001400ZKL2	5,750 % Air France-KLM S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	700.000		716.625,00	716.625,00
IT0001444378	6,000 % Italien Reg.S. v.99(2031)	EUR	10.000.000		11.642.000,00	11.642.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw.	Stück bzw.	Wertpapier-Darlehen	
		Währung	Nominal	Kurswert in EUR befristet	Kurswert in EUR unbefristet
XS2498546204	7,526 % 888 Acquisitions Ltd. Reg.S. FRN v.22(2028)	EUR	200.000		197.000,00
XS2623604233	9,500 % Adler Pelzer Holding GmbH Reg.S. v.23(2027)	EUR	400.000		382.120,00
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen in EUR				603.542.117,97	603.542.117,97

ISIN	Gattungsbezeichnung	Faktor
DE0001030583	0,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.21(2033)	1,23016
IT0005482994	0,100% Italien Reg.S. ILB v.21(2033)	1,19241
DE0001030559	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.14(2030)	1,29615

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

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund	GBP	0,872600 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,464400 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,141000 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	173,497500 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,634500 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,049900 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,934600 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	389,470000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,174900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBO	Chicago Board Options Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
TIF	Tokyo Int. Financial Future Exchange

B) OTC	Over the counter
--------	------------------

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

China

CNE100000296	BYD Co. Ltd.	STK		533.448,00	533.448,00
--------------	--------------	-----	--	------------	------------

Deutschland

DE000A1EWWW	Cadidas AG	STK		0,00	67.758,00
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	STK		0,00	16.094,00
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK		0,00	15.201,00
DE0007164600	SAP SE	STK		8.532,00	60.532,00
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK		80.067,00	80.067,00

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Finnland					
FI0009005961	Stora Enso Oyj	STK		886.727,00	886.727,00
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	STK		58.973,00	330.355,00
Frankreich					
FR0000120628	AXA S.A.	STK		203.464,00	203.464,00
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK		0,00	104.917,00
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK		0,00	89.431,00
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK		0,00	81.746,00
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK		0,00	120.000,00
Großbritannien					
US0420682058	ARM Holdings Plc. ADR	STK		61.800,00	61.800,00
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	STK		0,00	71.546,00
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	STK		78.805,00	347.862,00
Indien					
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. ADR	STK		0,00	321.629,00
Irland					
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	STK		0,00	32.169,00
IE00BLP1HW54	AON Plc.	STK		50.595,00	50.595,00
Italien					
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	STK		1.808.248,00	1.808.248,00
Japan					
JP3236200006	Keyence Corporation	STK		14.361,00	39.920,00
JP3500610005	Resona Holdings Inc.	STK		0,00	1.343.231,00
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	STK		444.460,00	444.460,00
Niederlande					
NL0010273215	ASML Holding NV	STK		0,00	15.229,00
Schweden					
SE0015658109	Epiroc AB	STK		396.714,00	396.714,00
Schweiz					
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	STK		56.083,00	56.083,00
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	STK		14.851,00	90.346,00
CH0010645932	Givaudan SA	STK		0,00	1.843,00
Vereinigte Staaten von Amerika					
US02079K3059	Alphabet Inc.	STK		0,00	26.039,00
US3635761097	Arthur J. Gallagher & Co.	STK		0,00	44.000,00
US00206R1023	AT & T Inc.	STK		810.704,00	810.704,00
US09260D1072	Blackstone Inc.	STK		56.790,00	56.790,00
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK		322.791,00	322.791,00
US14448C1045	Carrier Global Corporation	STK		127.250,00	127.250,00
US2220702037	Coty Inc.	STK		0,00	345.000,00
US2358511028	Danaher Corporation	STK		0,00	75.125,00
US2566771059	Dollar General Corporation	STK		158.704,00	158.704,00
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK		4.657,00	25.729,00
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	STK		0,00	120.586,00
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK		90.313,00	90.313,00
US36828A1016	GE Vernova Inc.	STK		0,00	95.374,00
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK		0,00	115.147,00
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	STK		66.260,00	196.239,00
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK		105.243,00	105.243,00
US4990491049	Knight-Swift Transportation Holdings Inc.	STK		191.725,00	436.019,00
US5486611073	Lowe's Companies Inc.	STK		44.036,00	44.036,00
US5801351017	McDonald's Corporation	STK		66.157,00	66.157,00
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc.	STK		25.275,00	69.012,00
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	STK		0,00	54.864,00
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK		38.113,00	38.113,00
US8545021011	Stanley Black & Decker Inc.	STK		133.374,00	133.374,00

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
US88160R1014	Tesla Inc.	STK		68.672,00	68.672,00
US00130H1059	The AES Corporation	STK		0,00	832.484,00
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	STK		0,00	122.211,00
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK		30.731,00	64.095,00

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2829852842	4,500% Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		0,00	2.000.000,00
DE000A2YPFA1	1,301% Allianz SE Reg.S. Fix-to-Float v.19(2049)	EUR		0,00	4.900.000,00
FR001400Q7G7	5,868% Alstom S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2622275969	4,625% American Tower Corporation v.23(2031)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS2451372499	1,250% Ayvens S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	EUR		0,00	4.000.000,00
DE000A021UQ7	0,625% Bayer. Landesbodenkreditanstalt Social Bond v.17(2027)	EUR		0,00	1.700.000,00
BE6317283610	0,375% Belfius Bank S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	4.000.000,00
BE0000337460	1,000% Belgien Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	2.000.000,00
BE0000345547	0,800% Belgien Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	4.000.000,00
BE0000350596	0,400% Belgien Reg.S. v.20(2040)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
BE0000352618	0,000% Belgien Reg.S. v.21(2031)	EUR		0,00	3.000.000,00
BE0000357666	3,000% Belgien Reg.S. v.23(2033)	EUR		0,00	10.000.000,00
BE0000363722	3,100% Belgien Reg.S. v.25(2035)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
XS2613819155	3,500% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	EUR		0,00	3.500.000,00
FR0013412343	1,000% BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		0,00	5.800.000,00
FR0013510724	0,125% Bpifrance SACA EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	3.500.000,00
XS1577950667	1,500% Brambles Finance Plc. Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2536817484	4,625% Bulgarien Reg.S. v.22(2034)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2890435600	4,250% Bulgarien Reg.S. v.24(2044)	EUR		0,00	2.400.000,00
DE0001135325	4,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.07(2039)	EUR		0,00	5.000.000,00
DE0001102432	1,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2048)	EUR		0,00	10.000.000,00
DE0001141802	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2024)	EUR		0,00	5.000.000,00
DE0001102481	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.19(2050)	EUR		0,00	4.000.000,00
DE0001102572	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2052)	EUR		0,00	10.000.000,00
DE0001104909	2,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	EUR		0,00	10.000.000,00
DE000BU2D004	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2054)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2454011839	0,375% Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR		0,00	7.500.000,00
XS2696089197	4,250% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR		0,00	2.100.000,00
FR0014009E07	2,375% Carrefour S.A. Sustainability Linked Bond v.22(2029)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2895710783	4,125% Castellum AB EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR		0,00	1.500.000,00
XS2385114298	0,625% Celanese US Holdings LLC v.21(2028)	EUR		0,00	2.900.000,00
DE000CZ43ZJ6	2,750% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR		0,00	7.000.000,00
DE000CZ43Z15	3,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	EUR		0,00	10.000.000,00
FR001400DXH0	3,125% Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR		0,00	8.000.000,00
FR0013310059	0,500% Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Pfe. v.18(2026)	EUR		0,00	3.300.000,00
FR0014008RP9	0,625% Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR		0,00	7.800.000,00
DE000DL19T67	0,625% Deutsche Bank AG Reg.S. Pfe. v.18(2025)	EUR		0,00	2.600.000,00
DE000SCB0062	2,750% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. Social Bond v.24(2034)	EUR		1.800.000,00	5.000.000,00
XS3084418907	3,125% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.25(2032)	EUR		2.200.000,00	2.200.000,00
XS2948768556	3,250% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.24(2035)	EUR		2.300.000,00	2.300.000,00
XS2699159351	4,375% EDP Servicios Financieros España S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2032)	EUR		0,00	2.600.000,00
XS2739132897	3,875% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		0,00	1.900.000,00
EU000A3K4DG1	1,250% Europäische Union Reg.S. Green Bond v.22(2043)	EUR		2.400.000,00	2.400.000,00
EU000A283867	0,100% Europäische Union Reg.S. v.20(2040)	EUR		0,00	3.400.000,00
EU000A3K4DJ5	0,800% Europäische Union Reg.S. v.22(2025)	EUR		0,00	12.500.000,00
EU000A1G0DQ6	0,375% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR		0,00	11.250.000,00
EU000A1G0D70	0,950% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	2.000.000,00
FI4000278551	0,500% Finnland Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0010371401	4,000% Frankreich Reg.S. v.05(2038)	EUR		3.000.000,00	3.000.000,00
FR0012938116	1,000% Frankreich Reg.S. v.14(2025)	EUR		0,00	30.000.000,00
FR0013154044	1,250% Frankreich Reg.S. v.15(2036)	EUR		5.500.000,00	20.000.000,00
FR0014009O62	1,250% Frankreich Reg.S. v.21(2038)	EUR		0,00	20.000.000,00
XS2605914105	3,907% General Mills Inc. v.23(2029)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS3120113876	7,361% Heimstaden AB EMTN Reg.S. v.25(2031)	EUR		800.000,00	800.000,00
AT0000A36WE5	3,625% HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v. 23(2026)	EUR		0,00	7.700.000,00
XS2861000235	3,625% Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS2823909143	3,250% Illinois Tool Works Inc. v.24(2028)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS2115091717	0,300% International Business Machines Corporation v.20(2028)	EUR		0,00	4.000.000,00

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
IE00B4TV0D44	5,400% Irland v.09(2025)	EUR		0,00	2.500.000,00
IT0005438004	1,500% Italien Reg.S. Green Bond v.20(2045)	EUR		0,00	10.000.000,00
IT0003256820	5,750% Italien Reg.S. v.02(2033)	EUR		0,00	25.000.000,00
IT0005323032	2,000% Italien Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	5.000.000,00
IT0005365165	3,000% Italien Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	25.000.000,00
IT0005408502	1,850% Italien Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	10.000.000,00
IT0005425233	1,700% Italien Reg.S. v.20(2051)	EUR		2.000.000,00	7.000.000,00
IT0005433195	0,950% Italien Reg.S. v.21(2037)	EUR		0,00	26.000.000,00
IT0005619546	3,150% Italien Reg.S. v.24(2031)	EUR		6.200.000,00	6.200.000,00
BE0002967488	3,750% KBC Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR		0,00	6.600.000,00
FR001400OM28	3,625% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.24(2036)	EUR		0,00	2.300.000,00
DE000A2LQSN2	0,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR		0,00	10.000.000,00
DE000A168Y55	0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.16(2026)	EUR		0,00	20.000.000,00
DE000A2DAR65	0,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2027)	EUR		0,00	15.000.000,00
DE000A2GSNRO	0,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2028)	EUR		0,00	10.000.000,00
DE000BHYOGK6	1,250% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	EUR		0,00	5.900.000,00
DE000LB1M2X2	0,250% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	EUR		0,00	7.700.000,00
DE000BHYOGC3	0,625% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. Green Bond v.18(2025)	EUR		0,00	5.700.000,00
DE000BHYOMX7	0,750% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. v.18(2026)	EUR		0,00	5.000.000,00
DE000LB4W9X2	3,000% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. v.25(2035)	EUR		4.100.000,00	4.100.000,00
DE000A13R9M1	0,375% Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S. v. 16(2026)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2582348046	3,250% Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR		0,00	2.500.000,00
DE000A3LSYH6	3,250% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR		0,00	2.300.000,00
DE000MHB17J8	0,500% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Pfe. v.16(2026)	EUR		0,00	4.000.000,00
NL0015614579	0,000% Niederlande Reg.S. v.20(2052)	EUR		0,00	2.000.000,00
NL0015000QL2	0,000% Niederlande Reg.S. v.22(2026)	EUR		0,00	16.000.000,00
DE000NBW2GW10	0,250% NRW.Bank Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
XS2886118079	3,250% OMV AG EMTN Reg.S. v.24(2031)	EUR		0,00	2.100.000,00
FR0013444676	0,000% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	3.100.000,00
XS2591032235	4,125% Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR		0,00	3.400.000,00
AT0000A1FAP5	1,200% Österreich Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	10.000.000,00
AT0000A2KQ43	0,000% Österreich Reg.S. v.20(2040)	EUR		0,00	3.000.000,00
FR001400PX57	3,625% Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2802892054	4,125% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	EUR		0,00	3.400.000,00
PTOTEKOE0011	2,875% Portugal Reg.S. v.15(2025)	EUR		0,00	2.000.000,00
PTOTELOE0028	0,475% Portugal Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	1.000.000,00
PTOTECOE0037	1,000% Portugal Reg.S. v.21(2052)	EUR		0,00	2.000.000,00
PTOTEZOE0014	3,500% Portugal Reg.S. v.23(2038)	EUR		0,00	3.000.000,00
PTOTESOE0021	2,875% Portugal Reg.S. v.24(2034)	EUR		7.000.000,00	11.000.000,00
XS2580271752	4,250% Prologis Euro Finance LLC EMTN v.23(2043)	EUR		0,00	2.500.000,00
XS3076304602	5,250% Prysmian S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		400.000,00	400.000,00
AT0000A326M6	3,125% Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR		0,00	6.000.000,00
FR001400QY14	5,500% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2034) ¹⁾	EUR		0,00	2.600.000,00
XS1129788524	2,875% Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS1599193403	2,375% Rumänien Reg.S. v.17(2027)	EUR		0,00	5.100.000,00
XS2482936247	2,125% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	EUR		0,00	1.000.000,00
FR001400SCY7	3,000% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS2308620793	1,650% Serbien Reg.S. v.21(2033)	EUR		0,00	1.000.000,00
XS2489775580	3,500% SES S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2898762864	5,500% SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054) ¹⁾	EUR		0,00	3.300.000,00
XS2526839175	2,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR		0,00	2.900.000,00
XS2623820953	3,250% Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Pfe. v.23(2025)	EUR		0,00	7.000.000,00
SK4120010430	1,375% Slowakei Reg.S. v.15(2027)	EUR		0,00	1.500.000,00
SK4120013400	2,000% Slowakei Reg.S. v.17(2047)	EUR		0,00	1.000.000,00
ES00000124H4	5,150% Spanien Reg.S. v.13(2044)	EUR		0,00	2.000.000,00
ES00000128H5	1,300% Spanien Reg.S. v.16(2026)	EUR		0,00	9.000.000,00
ES0000012B39	1,400% Spanien Reg.S. v.18(2028)	EUR		0,00	5.000.000,00
ES0000012G00	1,000% Spanien Reg.S. v.20(2050)	EUR		0,00	7.000.000,00
XS2397352233	0,010% Sparebanken Norge Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v. 21(2026)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS2407985220	0,000% Stedin Holding NV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS2937308067	4,000% Stellantis NV EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS2056371334	2,875% Telefónica Europe BV Reg.S. FRN Perp. ¹⁾	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1955024986	1,250% The Coca-Cola Co. v.19(2031)	EUR		0,00	3.000.000,00
CH1377443895	2,583% UBS Switzerland AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2027)	EUR		0,00	8.900.000,00
DE000HV2ASK2	0,850% UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2034)	EUR		7.000.000,00	7.000.000,00

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
XS2535724772	4,000% Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS3171593661	0,000% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2035)	EUR		1.200.000,00	1.200.000,00
XS2694872081	4,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	EUR		0,00	2.200.000,00
XS1978200472	0,375% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR		0,00	5.200.000,00
XS2388390689	0,375% Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2036)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS2384274440	0,375% Woolworths Group Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	EUR		0,00	2.900.000,00
USD					
XS2838999691	6,000% Serbian Sustainability Bond v.24(2034)	USD		0,00	900.000,00
US91282CDH16	0,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2024)	USD		0,00	1.500.000,00
US912797KJ59	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2025)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A30VPL3	3,450% Amprion GmbH Reg.S. Green Bond v.22(2027)	EUR		0,00	3.600.000,00
DE000BU0E113	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2337061670	0,500% CCEP Finance [Ireland] DAC Reg.S. v.21(2029)	EUR		0,00	4.100.000,00
XS2332689764	0,750% Danfoss Finance II BV EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR		0,00	2.100.000,00
XS2526379313	2,125% Development Bank of Japan Sustainability Bond v.22(2026)	EUR		0,00	2.800.000,00
XS2486092492	1,625% DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS3037720227	4,500% Dufry One BV Reg.S. v.25(2032)	EUR		800.000,00	800.000,00
XS2588859376	4,110% East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2043)	EUR		0,00	2.400.000,00
XS3091931058	0,000% eDreams ODIGEO S.A. Reg.S. v.25(2030)	EUR		300.000,00	300.000,00
DE000A4DFCB7	3,250% Evonik Industries AG EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2030)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
XS3104481257	4,750% FiberCop S.p.A. Reg.S. v.25(2030)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2774392638	5,500% Forvia SE Reg.S. v.24(2031)	EUR		0,00	2.000.000,00
FR0128379460	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2024)	EUR		5.000.000,00	5.000.000,00
FR0128537141	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2024)	EUR		0,00	5.000.000,00
FR0128379478	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2024)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS2761223127	6,750% Goldstory S.A.S. Reg.S. v.24(2030)	EUR		1.000.000,00	1.000.000,00
XS2557551889	2,750% ING Bank N.V. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	EUR		0,00	8.100.000,00
IT0005358806	3,350% Italien Reg.S. v.18(2035)	EUR		0,00	5.000.000,00
IT0005635583	3,850% Italien Reg.S. v.25(2040)	EUR		13.400.000,00	13.400.000,00
XS2408491947	0,244% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2025)	EUR		0,00	4.000.000,00
XS2793255162	3,625% JT International Financial Services BV EMTN Reg.S. v.24(2034)	EUR		0,00	1.900.000,00
XS1909057306	2,250% Logisor Financing S.à.r.l. EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS3100795452	5,500% Luna 2.5 S.a.r.l. Reg.S. v.25(2032)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS3121788692	6,750% Market Bidco Finco Plc. Reg.S. v.25(2031)	EUR		500.000,00	500.000,00
XS3041270664	3,875% Marokko Reg.S. v.25(2029)	EUR		8.800.000,00	8.800.000,00
XS2484586669	1,750% Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR		0,00	2.400.000,00
FR001400ZOT7	3,500% Orange S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.25(2035)	EUR		1.300.000,00	1.300.000,00
FR001400Y5Z1	4,750% RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2037) ¹⁾	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS2547591474	3,602% Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	EUR		0,00	5.000.000,00
XS3081797964	4,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.25(2031)	EUR		2.000.000,00	2.000.000,00
XS2407914394	0,000% Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV Sustainability Bond v.21(2025)	EUR		0,00	2.700.000,00
XS2778764188	3,974% Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2036)	EUR		0,00	1.700.000,00
XS2193983108	1,908% Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2032)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS1492457665	2,250% Utah Acquisition Sub Inc. Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	3.000.000,00
XS3071335478	5,994% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp. ¹⁾	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00
XS2054210252	1,332% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	EUR		0,00	6.000.000,00
XS2286041947	3,000% Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp. ¹⁾	EUR		0,00	2.500.000,00
XS2626022573	4,125% WPP Finance S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR		0,00	1.200.000,00
XS2782800713	3,625% WPP Finance 2013 EMTN Reg.S. v.24(2029)	EUR		0,00	2.900.000,00

USD

US857524AH50	5,375% Polen v.25(2035)	USD		7.800.000,00	7.800.000,00
USU85861AL31	6,450% Stellantis Finance US Inc. Reg.S. v.25(2035)	USD		2.000.000,00	2.000.000,00

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000A383P06	3,460% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.24(2024)	EUR		0,00	7.500.000,00
--------------	--	-----	--	------	--------------

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
BE6365823044	6,937% Manuchar Group Reg.S. FRN v.25(2032) ¹⁾	EUR		1.100.000,00	1.100.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	114.189
Basiswert(e) USD/JPY Devisenkurs	USD	34.649

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	51.319
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	12.054
Basiswert(e) MSCI Emerging Markets Index	USD	18.935
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	328.114
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	90.487
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	3.654.993
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	30.174
Basiswert(e) STOXX 600 Construction & Materials Index	EUR	11.745

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	23.570
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	68.233
Basiswert(e) MSCI World Net EUR Index	EUR	5.561
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	202.393

Zins-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	73.436
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	695.952
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	56.836
Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	36.608
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	11.852

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	182.207
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	3.079.361
Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	154.122
Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	208.905
Basiswert(e) US Longbond 20 Yr 6% Synth. Anleihe	USD	5.698

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

CAD	EUR	40.343
CHF	EUR	55.766
GBP	EUR	64.742
JPY	EUR	42.718
SEK	EUR	27.594
USD	EUR	154.307

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin

CAD	EUR	32.982
CHF	EUR	71.107
GBP	EUR	67.947
JPY	EUR	28.186
SEK	EUR	20.965
USD	EUR	144.882

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

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Kauf / Verkauf

AUD / USD	USD	7.531
CHF / USD	USD	47.071
GBP / USD	USD	26.617
JPY / USD	USD	23.592
NZD / USD	USD	11.580
USD / AUD	AUD	12.000
USD / CHF	CHF	50.000
USD / GBP	GBP	10.000
USD / JPY	JPY	2.500.000
USD / NZD	NZD	20.000

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	2.031
---	-----	-------

Gekaufte Kontrakte (Put)

Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, S&P 500 Index	EUR	2.083
---	-----	-------

Verkaufte Kontrakte (Call)

Basiswert(e) S&P 500 Index	EUR	1.982
----------------------------	-----	-------

Swaps

Protection Seller

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S42 5Yr Index CDS v.24(2029), EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3072%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3727%, J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S42 5Yr Index CDS v.25(2029), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030)	EUR	50.000
---	-----	--------

Protection Buyer

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S42 5Yr Index CDS v.24(2029), EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3072%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3727%, J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S42 5Yr Index CDS v.25(2029), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030)	EUR	520.000
---	-----	---------

Zinsswaps

Basiswert(e) Barclays Bank Ireland Plc., Dublin/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BNP Paribas S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe Crossover S43 5Yr Index CDS v.25(2030), BofA Securities Europe S.A., Paris/iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe Crossover S42 5Yr Index CDS v.25(2029), Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Dte. Bank AG, Frankfurt am Main/iTraxx Europe S42 5Yr Index CDS v.24(2029), EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3072%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3727%, J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S42 5Yr Index CDS v.25(2029), J.P. Morgan SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030), Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS v.25(2030)	EUR	200.000
---	-----	---------

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

Wertpapier-Darlehen

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

Befristet

Basiswert(e)

% JT International Financial Services BV Reg.S. Fix-to-Float v.25(2055)	EUR	2.200
3,500 % Accor S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	2.563
0,250 % Agence Française de Développement EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	4.700
5,750 % Air France-KLM S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	EUR	2.806
0,125 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	1.641
1,625 % Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	4.882
4,125 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	2.617
2,375 % ASTM S.p.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	1.749
4,050 % AT & T Inc. v.25(2037)	EUR	2.346
1,250 % Ayvens S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	EUR	12.083
1,000 % Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	3.446
4,250 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	9.477
0,875 % Bankinter S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	3.272
3,500 % Bankinter S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2032)	EUR	4.181
4,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035)	EUR	3.193
4,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035)	EUR	7.165
3,125 % BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2031)	EUR	12.573
0,800 % Belgien Reg.S. v.18(2028)	EUR	2.844
3,100 % Belgien Reg.S. v.25(2035)	EUR	9.949
0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	EUR	14.726
0,875 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2033)	EUR	13.498
5,750 % Boels Topholding B.V. Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.732
4,250 % Booking Holdings Inc. v.22(2029)	EUR	6.003
4,323 % BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR	14.002
0,500 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	EUR	6.303
4,625 % Bulgarien Reg.S. v.22(2034)	EUR	20.635
4,250 % Bulgarien Reg.S. v.24(2044)	EUR	17.273
4,125 % Bulgarien Reg.S. v.25(2038)	EUR	5.159
2,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2046)	EUR	1.924
1,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2048)	EUR	2.705
0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2052)	EUR	1.858
2,200 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2034)	EUR	30.957
2,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2054)	EUR	3.174
2,750 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale EMTN Reg.S. Social Bond v.24(2029)	EUR	4.082
3,250 % Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.25(2035)	EUR	11.251
4,250 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	2.928
2,500 % Canadian Imperial Bank of Commerce EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2030)	EUR	6.793
4,250 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	4.748
4,125 % Castellum AB EMTN Reg.S. v.24(2030)	EUR	1.564
0,625 % Celanese US Holdings LLC v.21(2028)	EUR	2.592
5,000 % Celanese US Holdings LLC v.25(2031)	EUR	8.267
3,625 % Cencora Inc. v.25(2032)	EUR	2.528
7,125 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. v.25(2031)	EUR	925
3,800 % Chile v.25(2035)	EUR	6.362
1,400 % Chubb INA Holdings LLC v.19(2031)	EUR	7.631
3,875 % CNH Industrial NV EMTN Reg.S. v.25(2035)	EUR	2.959
3,125 % Compagnie de Financement Foncier Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	8.294
3,875 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	2.745
3,125 % Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 'COFIROUTE' S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)	EUR	1.686
3,000 % COMPASS GROUP FIN NL Sustainable Bond v.22/080330/0	EUR	5.533
3,250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2033)	EUR	14.504
3,000 % Crédit Agricole Home Loan SFH Reg.S. Pfe. Green Bond v.25(2033)	EUR	5.211
3,250 % Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2034)	EUR	2.489
0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.21(2031)	EUR	2.533
3,375 % Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.24(2038)	EUR	4.332
2,750 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. Social Bond v.24(2034)	EUR	15.875
3,601 % Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.24(2031)	EUR	1.670
1,375 % Elia Transmission Belgium NV EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR	596

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
1,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)		EUR	5.039		
4,049 % EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)		EUR	1.619		
3,875 % Engie S.A. EMTN Reg.S. v.23(2031)		EUR	4.848		
4,500 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	2.606		
1,625 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)		EUR	5.342		
2,875 % EUROFIMA Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisen EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2035)		EUR	11.649		
3,279 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2031)		EUR	1.143		
2,750 % Europäische Union Reg.S. Green Bond v.22(2033)		EUR	23.008		
0,800 % Europäische Union Reg.S. v.22(2025)		EUR	14.967		
3,375 % Europäische Union Reg.S. v.25(2035)		EUR	8.233		
0,950 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.18(2028)		EUR	1.922		
3,375 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.23(2038)		EUR	29.308		
2,625 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.24(2034)		EUR	13.817		
1,250 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.20(2028)		EUR	1.696		
3,250 % Ferrovial SE Reg.S. v.25(2030)		EUR	1.627		
5,500 % Forvia SE Reg.S. v.24(2031)		EUR	7.114		
1,750 % Frankreich Reg.S. Green Bond v.16(2039)		EUR	16.513		
3,000 % Frankreich Reg.S. Green Bond v.23(2049)		EUR	5.956		
1,250 % Frankreich Reg.S. v.15(2036)		EUR	7.718		
1,250 % Frankreich Reg.S. v.17(2034)		EUR	15.982		
3,000 % Frankreich Reg.S. v.22(2033)		EUR	14.276		
4,250 % Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. v.24(2032)		EUR	2.746		
3,850 % General Mills Inc. v.24(2034)		EUR	2.919		
4,000 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.24(2030)		EUR	1.352		
3,375 % Griechenland Reg.S. v.24(2034)		EUR	31.520		
3,625 % Griechenland Reg.S. v.25(2035)		EUR	12.043		
4,250 % Hera S.p.A. Sustainability Linked Bond v.23(2033)		EUR	9.740		
3,500 % Hyundai Capital America EMTN Reg.S. v.25(2031)		EUR	1.592		
3,625 % Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)		EUR	2.625		
0,625 % Icade S.A. Reg.S. Green Bond v.21(2031)		EUR	2.128		
4,000 % Investor AB EMTN Reg.S. v.25(2038)		EUR	5.479		
5,400 % Irland v.09(2025)		EUR	2.611		
1,500 % Italien Reg.S. Green Bond v.20(2045)		EUR	3.314		
3,000 % Italien Reg.S. v.19(2029)		EUR	5.065		
0,950 % Italien Reg.S. v.21(2037)		EUR	12.367		
2,150 % Italien Reg.S. v.21(2072)		EUR	1.231		
0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)		EUR	18.591		
1,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.17(2032)		EUR	5.724		
0,050 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.19(2034)		EUR	10.861		
0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.16(2026)		EUR	4.808		
0,625 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2027)		EUR	4.815		
2,875 % Kroatien Reg.S. v.22(2032)		EUR	6.463		
2,750 % La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. Social Bond v.24(2030)		EUR	7.912		
3,750 % La Poste EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	8.339		
0,625 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. Green Bond v.18(2025)		EUR	9.505		
2,875 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. v.16(2026)		EUR	1.498		
0,375 % Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S. v.16(2026)		EUR	3.898		
2,375 % Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.20(2025)		EUR	1.527		
3,250 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)		EUR	3.542		
3,250 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.25(2030)		EUR	5.023		
5,125 % Mexiko v.25(2037)		EUR	35.155		
4,668 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	4.426		
3,625 % Netflix Inc. v.17(2027)		EUR	13.103		
0,000 % Niederlande Reg.S. v.22(2026)		EUR	3.890		
2,500 % Nordrhein-Westfalen Sustainability Bond v.24(2029)		EUR	6.680		
0,500 % NRW.Bank EMTN Reg.S. v.21(2041)		EUR	1.961		
3,500 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.25(2035)		EUR	1.311		
4,125 % Orsted A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)		EUR	3.533		
0,250 % Österreich Reg.S. v.21(2036)		EUR	7.470		
2,950 % Österreich Reg.S. v.25(2035)		EUR	6.083		
3,750 % Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)		EUR	7.297		
3,625 % Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.24(2034)		EUR	6.971		
3,625 % Polen EMTN Reg.S. v.25(2035)		EUR	46.021		
3,875 % Polen Reg.S. v.24(2039)		EUR	29.114		
5,375 % Polen v.25(2035)		USD	18.336		
4,125 % Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.24(2032)		EUR	9.287		

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
3,500 % Portugal Reg.S. v.23(2038)		EUR	2.107		
5,500 % Praemia Healthcare SAS Reg.S. Sustainability Bond v.23(2028)		EUR	3.095		
4,250 % Prologis Euro Finance LLC EMTN v.23(2043)		EUR	2.603		
4,125 % PVH Corporation Green Bond v.24(2029)		EUR	8.528		
4,500 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)		EUR	8.259		
3,750 % RELX Finance BV Reg.S. v.23(2031)		EUR	1.559		
3,250 % Robert Bosch Finance LLC EMTN Reg.S. v.25(2031)		EUR	2.824		
4,500 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2032)		EUR	2.168		
3,500 % SES S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029)		EUR	9.102		
4,875 % SES S.A. EMTN Reg.S. v.25(2033)		EUR	2.090		
0,125 % SGS Nederland Holding B.V. EMTN Reg.S. v.21(2027)		EUR	1.615		
2,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)		EUR	4.936		
3,500 % Slowenien Reg.S. v.25(2055)		EUR	9.223		
1,300 % Spanien Reg.S. v.16(2026)		EUR	3.925		
2,700 % Spanien Reg.S. v.18(2048)		EUR	4.288		
3,250 % Spanien Reg.S. v.24(2034)		EUR	14.244		
4,492 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2030)		EUR	14.132		
4,183 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)		EUR	4.111		
6,135 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.		EUR	11.299		
2,875 % Telefónica Europe BV Reg.S. FRN Perp.		EUR	6.379		
3,500 % Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)		EUR	14.114		
0,400 % The Coca-Cola Co. v.21(2030)		EUR	3.127		
3,647 % TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.25(2035)		EUR	3.197		
4,050 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)		EUR	9.898		
3,304 % UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. v.24(2029)		EUR	4.862		
3,146 % UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. v.24(2031)		EUR	2.563		
0,500 % Ungarn Reg.S. v.20(2030)		EUR	5.198		
4,500 % Ungarn Reg.S. v.25(2034)		EUR	14.161		
3,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)		EUR	2.148		
0,850 % UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2034)		EUR	4.213		
3,250 % Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi dans l'Industrie et le Commer EMTN Reg.S. Social Bond v.25(2035)		EUR	4.670		
1,908 % Upjohn Finance B.V. Reg.S. v.20(2032)		EUR	439		
3,875 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2028)		EUR	3.793		
0,625 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2029)		EUR	3.672		
0,375 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)		EUR	5.042		
0,010 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2028)		EUR	1.802		
6,117 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.		EUR	4.048		
3,750 % Wolters Kluwer NV Reg.S. v.23(2031)		EUR	1.469		
0,125 % Wüstenrot Bausparkasse AG Reg.S. Pfe. v.21(2029)		EUR	5.278		
Unbefristet					
Basiswert(e)					
0,125 % APRR EMTN Reg.S. v.20(2029)		EUR	1.624		
Commerzbank AG		EUR	8.103		
3,850 % General Mills Inc. v.24(2034)		EUR	1.409		

1) Variabler Zinssatz

Sonstige Erläuterungen

Informationen über Transaktionen im Konzernverbund

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 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 636.902.138,33

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
BofA Securities Europe S.A., Paris
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt
HSBC Continental Europe S.A.
J.P. Morgan SE, Frankfurt
Royal Bank of Canada (London Branch)
Standard Chartered Bank AG, Frankfurt
UBS AG [London Branch]
Unicredit Bank AG, München

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	1.540.324,61
Davon:		
Bankguthaben	EUR	1.540.324,61
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.
Kleinstes potenzieller Risikobetrag: 2,15 %
Größter potenzieller Risikobetrag: 3,03 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 2,58 %

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

131,92 %

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

65% ICE BofA Euro Large Cap (EMUL) / 35% MSCI WORLD

Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 603.542.117,97

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
Basler Kantonalbank, Basel
BNP Paribas Financial Markets SNC, Paris
BNP Paribas S.A., Paris
BofA Securities Europe S.A.
Commerzbank AG, Frankfurt
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt
J.P. Morgan Securities PLC, London
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

UniRak Konservativ

UniRak Konservativ A
WKN A1C81C
ISIN DE000A1C81C0

UniRak Konservativ -net- A
WKN A1C81D
ISIN DE000A1C81D8

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

Société Générale S.A., Paris
UBS AG, Zürich
Zürcher Kantonalbank, Zürich

	Kurswert	
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	644.941.578,33
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	194.505.427,36
Aktien	EUR	450.436.150,97

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 UniRak Konservativ A	EUR	516.034,32
Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ -net- A	EUR	312.135,76
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ A	EUR	0,00
Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ -net- A	EUR	0,00

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert UniRak Konservativ A	EUR	119,28
Umlaufende Anteile UniRak Konservativ A	STK	11.894.232,026
Anteilwert UniRak Konservativ -net- A	EUR	117,09
Umlaufende Anteile UniRak Konservativ -net- A	STK	7.319.466,672

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 UniRak Konservativ A	1,42 %
Gesamtkostenquote UniRak Konservativ -net- A	1,77 %

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 UniRak Konservativ A ¹⁾	0,00 %
--	---------------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ A	EUR	-2.846.338,45
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		10,52 %
Davon für die Verwahrstelle		31,16 %
Davon für Dritte		58,32 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes UniRak Konservativ -net- A ¹⁾	0,00 %
--	---------------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ -net- A	EUR	-1.721.703,62
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		10,52 %
Davon für die Verwahrstelle		31,16 %
Davon für Dritte		58,32 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

LU0694230862 UnilInstitutional Global Covered Bonds (0,28 %)
LU1966110618 UnilInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ²⁾

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ A ³⁾	EUR	6.926.544,77
Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	6.926.544,77
Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ -net- A ³⁾	EUR	4.189.192,20
Wertpapierleihe Kompensationszahlungen	EUR	4.189.192,20
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ A ³⁾	EUR	-2.846.338,45
Pauschalgebühr	EUR	-2.846.338,45
Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich UniRak Konservativ -net- A ³⁾	EUR	-1.721.703,62
Pauschalgebühr	EUR	-1.721.703,62
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungskosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	1.025.818,71

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
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		681

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	603.542.117,97	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	26,52 %	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Zürcher Kantonalbank	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	119.971.132,80	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
2. Name	Société Générale S.A., Paris	n.a.	n.a.
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	114.339.205,00	n.a.	n.a.
2. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
3. Name	BNP Paribas Financial Markets SNC	n.a.	n.a.
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	92.339.103,00	n.a.	n.a.
3. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC	n.a.	n.a.
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	65.806.833,00	n.a.	n.a.
4. Sitzstaat	Irland	n.a.	n.a.
5. Name	Bank of America Merrill Lynch International Ltd., London	n.a.	n.a.
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	50.602.055,67	n.a.	n.a.
5. Sitzstaat	Großbritannien	n.a.	n.a.
6. Name	UBS AG, Zürich	n.a.	n.a.
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	36.329.900,00	n.a.	n.a.
6. Sitzstaat	Schweiz	n.a.	n.a.
7. Name	Deutsche Bank AG	n.a.	n.a.
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	24.175.383,30	n.a.	n.a.
7. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
8. Name	Morgan Stanley Europe SE	n.a.	n.a.
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	19.685.223,94	n.a.	n.a.
8. Sitzstaat	Deutschland	n.a.	n.a.
9. Name	BNP Paribas S.A., Paris	n.a.	n.a.
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	19.386.530,06	n.a.	n.a.
9. Sitzstaat	Frankreich	n.a.	n.a.
10. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA	n.a.	n.a.
10. Bruttovolumen offene Geschäfte	17.945.800,00	n.a.	n.a.
10. Sitzstaat	Italien	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	n.a.	n.a.
	dreiseitig		
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	603.542.117,97	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB+	n.a.	n.a.

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	BBB		
	BBB-		
	BB+		
	BB		
	B+		
	B-		

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

	AUD	n.a.	n.a.
	CAD		
	CHF		
	CNY		
	DKK		
	EUR		
	GBP		
	HKD		
	JPY		
	NOK		
	SEK		
	SGD		
	USD		
	ZAR		

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)	1.694.015,90	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	3.881.023,19	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	19.532.849,13	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	169.397.539,14	n.a.	n.a.
unbefristet	450.436.150,97	n.a.	n.a.

Ertrags- und Kostenanteile inkl. Ertragsausgleich

Ertragsanteil des Fonds

absolut	828.170,08	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds	414.022,83	n.a.	n.a.

davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft

absolut	414.022,83	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	0,00	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	n.a.

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

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	27,89 %
--	---------

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

1. Name	NVIDIA Corp.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	102.816.712,32
2. Name	Motorola Solutions Inc.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	46.386.886,35
3. Name	Experian PLC
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	40.440.517,44
4. Name	Industrial & Commercial Bank of China
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	37.836.918,64
5. Name	Welltower OP LLC
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	29.862.767,26
6. Name	Hudbay Minerals Inc.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	19.617.743,73
7. Name	Carrefour S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18.977.704,88

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

8. Name	Gaztransport Technigaz
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.159.625,00
9. Name	Großbritannien und Nord-Irland, Vereinigtes Königreich
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.218.149,49
10. Name	China CITIC Bank Corp. Ltd.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.099.174,64

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

keine wiederangelegten Sicherheiten;
gemäß Verkaufsprospekt ist bei Bankguthaben eine Wiederanlage zu 100% möglich

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	1
1. Name	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
1. Verwahrter Betrag absolut	644.941.578,33

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten 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.
- Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens UniRak 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

