



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 30. September 2023

Quoniam Bonds MinRisk SGB

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
Jahresbericht des Quoniam Bonds MinRisk SGB zum 30.9.2023	5
Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger	25
Vorteile Wiederanlage	26
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	27

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2023.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

Schwache Konjunkturdaten im dritten Quartal 2022 ließen zunächst die Hoffnung aufkommen, die Währungshüter könnten in Zukunft weniger restriktiv auftreten. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für eine abnehmende Inflationsdynamik. Anleger schauten daher sehr genau auf die US-Teuerungsrate. Im Oktober und November war diese rückläufig und auch im Euroraum stieg die Teuerung weniger schnell an. Die Folge waren deutlich niedrigere Renditen, die mit großen Kursgewinnen einhergingen. Zum Jahresende 2022 gerieten die Staatsanleihemärkte dann jedoch deutlich unter Druck, insbesondere in Europa. Nach besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten stellten die globalen Zentralbanken weitere Zinsschritte in Aussicht.

Zu Jahresbeginn 2023 reagierten Anleger zunächst erleichtert auf den nachlassenden Inflationsdruck. In Erwartung einer weniger restriktiven Geldpolitik kam es zunächst zu rückläufigen Renditen. Im weiteren Verlauf fielen einige Konjunkturdaten besser als erwartet aus. Mit diesen Vorgaben kamen immer mehr Zweifel auf, ob die Geldpolitik tatsächlich bereits restriktiv genug ist. Dazu erweist sich die Kerninflation als hartnäckig, was für einen hohen unterliegenden Preisdruck spricht. Schnell kam es zu wieder deutlich steigenden Renditen. Doch schon kurze Zeit später sorgte die Silicon Valley Bank aus den USA für Aufsehen und Verunsicherung. Das Institut war durch hohe Abflüsse auf der Einlagenseite in Schieflage geraten und musste letztlich von staatlicher Seite gerettet werden. In diesem Zusammenhang kamen Erinnerungen an die Finanzkrise von 2008 auf und Anleger flüchteten sich in Staatsanleihen. Innerhalb kürzester Zeit kam es zu deutlich rückläufigen Renditen.

Nach dem turbulenten ersten Quartal 2023 beruhigten sich die internationalen Rentenmärkte wieder. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA wieder in etwas engeren Bahnen und übermäßig große Kursbewegungen blieben aus. Als hilfreich erwies sich dabei, dass die Turbulenzen im Bankensektor zwar nicht gänzlich vergessen wurden, aber deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Im Mai setzte sich der positive Grundton zunächst noch fort. Die Notenbanken hoben zwar erneut die Leitzinsen an, die US-Währungshüter deuteten aber ein mögliche Zinspause an. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Gute Konjunkturdaten aus den USA und anhaltend hohe Inflationsraten im Euroraum erhöhten dann im Juni wieder den Handlungsdruck auf die Notenbankler.

Während die EZB weiter an der Zinsschraube drehte, pausierte die US-Notenbank.

In den Sommermonaten ließ der Inflationsdruck dann weltweit nach, die Dynamik blieb vor allem bei der Kerninflation aber überwiegend gering. Für die Geldpolitik der großen Notenbanken hatte dies entsprechende Folgen. Nach den US-Währungshütern scheinen nun auch die EZB und die Bank of England – nach weiteren Zinsschritten – den Zinsspitzen erreicht zu haben. Alle Zentralbanken haben gemein, dass sie das aktuelle Zinsniveau vorerst wirken lassen wollen, bis der Inflationsdruck nachhaltig abgenommen hat. Somit ist nicht so schnell mit einem Übergang in einen Zinssenkungsmodus zu rechnen. Dies erwischte einige Investoren auf dem falschen Fuß. Dementsprechend wurden mögliche Zinserwartungen ausgepreist, was sich in steigenden Renditen vor allem am langen Ende der Zinsstrukturkurve bemerkbar machte. Ausgehend von den USA – weil dort viele Konjunkturdaten besser als erwartet ausfielen – kletterten die Renditen auf mehrjährige Höchststände. Da das vordere Ende derzeit gut verankert ist, wurden die Zinsstrukturkurven so wieder weniger invers.

Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index mussten US-Staatsanleihen einen leichten Verlust von 0,7 Prozent hinnehmen. Europäische Papiere gaben etwas mehr nach und verloren, gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index, 2,1 Prozent.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von leicht rückläufigen Risikoaufschlägen. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal leicht besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um vier Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern weisen im Berichtszeitraum dank der positiven Entwicklung zum Jahresende 2022 ein deutliches Plus aus. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index ergab sich ein kräftiger Zuwachs von zehn Prozent in US-Dollar.

Aktienbörsen legen trotz Turbulenzen zu

Die Hoffnung auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus der wichtigsten Notenbanken beflügelte im Oktober und November 2022 die Aktienkurse. Basis für diesen Optimismus war die Abschwächung des globalen Inflationsdrucks. Dennoch blieben die Zentralbanken auf ihrem Zinserhöhungspfad. Auch wenn diese im Dezember das Tempo drosselten, bekam die deutliche Erholung an den Aktienmärkten einen Dämpfer versetzt. Die Konjunkturlage stellte sich im vierten Quartal 2022 im Euroraum besser dar als in den USA. Daher konnten Aktien aus Europa zunächst stärker zulegen als ihre Pendanten aus den USA und den Schwellenländern.

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt.

Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schieflage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Crédit Suisse zu starken Marktverwerfungen. Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren. Im April setzte sich der positive Markttrend fort, getrieben von grōtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen sch rften hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

Im Mai sorgte zunächst das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze für Verunsicherung. Gegen Monatsende kam es zu einer Einigung, durch die die Zahlungsunfähigkeit der USA in letzter Minute abgewendet wurde. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend dann im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zins ngste die Puste aus, es kam zu Kursverlusten. Im September setzte sich der Abwärtstrend fort, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge stark steigender  lnotierungen überraschend stark nach oben gingen.

Die Berichtssaison zum zweiten Quartal fiel in den USA unerwartet gut aus. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Meta Platforms und Amazon die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. In Europa waren die Zahlen und die Ausblicke eher gemischt. Passend hierzu präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpft hingegen mit einer Wachstumsabschwächung, während die Teuerung nur schrittweise nachlässt.

Die Zentralbanken hielten insgesamt an ihrem geldpolitischen Kurs fest. So nahmen sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank (EZB) im Berichtszeitraum weitere Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die US-Notenbank Fed im Juni 2023 eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Im September ließ sie die Zinsen hingegen wieder unverändert. In den USA sollte der Zinsgipfel erreicht sein. Die EZB entschied sich im Juni, Juli und September angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte. Die EZB wollte weitere Zinsschritte von der Datenlage abhängig machen.

Trotz der jüngsten Marktschwäche verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtsjahr insgesamt merkliche Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalw h rung um 18,5 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 19,6 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 16,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um stolze 25 Prozent zulegen.

In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 25,8 und der deutsche Leitindex DAX 40 deutliche 27 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalw h rung um 22,8 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von acht Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalw h rung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der Quoniam Bonds MinRisk SGB ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, der mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in verzinsliche Wertpapiere investiert, deren Emittenten ethische, soziale und ökologische Kriterien berücksichtigen. Für den Erwerb dieser Wertpapiere werden Ausschlusskriterien festgelegt. Diese orientieren sich an den zehn Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und beachten die Geschäftspraktiken der Emittenten. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens können in Geldmarktinstrumente oder in Bankguthaben investiert werden. Jedoch können nur bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens in Bankguthaben bei je einem Kreditinstitut angelegt werden. Die für das Sondervermögen erworbenen Vermögensgegenstände müssen auf Euro, Schweizer Franken oder eine Währung eines Mitgliedstaates der Europäischen Union oder eines anderen Vertragsstaates des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum lauten oder sie werden vollständig gegen Währungsrisiken abgesichert. Zudem ist der Einsatz von Derivaten nur zu Absicherungszwecken möglich. Derzeit liegt der Anlageschwerpunkt des Fonds auf Anleihen, die auf Euro lauten. Im Fonds gehaltene Anleihen werden von Unternehmen, Regierungen oder anderen Stellen ausgegeben. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie wendet regelbasiertes Screening auf Basis eines quantitativen Modells mit dem Ziel an, Risiken innerhalb eines Anleiheinvestments zu reduzieren. Das Fondsmanagement kann auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich von den Ergebnissen des Modells abweichen. Ziel der Anlagepolitik ist es, neben der Erzielung marktgerechter Erträge langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Die Portfolioverwaltung des Sondervermögens ist auf die Quoniam Asset Management GmbH, Westhafen Tower, Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main ausgelagert. Sie trifft sämtliche damit einhergehenden Entscheidungen für den Fonds, insbesondere Entscheidungen über den Kauf und Verkauf der zulässigen Vermögensgegenstände.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der Quoniam Bonds MinRisk SGB investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum nahezu vollständig in Rentenanlagen. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 72 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 25 Prozent. Kleinere Engagements in den Emerging Markets Osteuropa ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 58 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Industriefinanzen mit zuletzt 31 Prozent die größte Position, gefolgt von Finanzanleihen mit 18 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Weitere Anlagen in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) mit 28 Prozent und in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 13 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A+. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei zwei Jahren und fünf Monaten. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,33 Prozent.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

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

entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken. Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die von Corona-ausgehenden Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 sind damit in ähnlicher Weise gesunken, wie sie es bereits im Jahr 2022 aus globaler Sicht getan haben. Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachrangsanleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses während der Berichtsperiode waren Gewinne aus der Realisierung von derivativen Geschäften. Die größten Verluste wurden aus norwegischen Pfandbriefen, aus finnischen Bankschuldverschreibungen und aus derivativen Geschäften

realisiert.

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

Der Quoniam Bonds MinRisk SGB erzielte in der abgelaufenen Berichtsperiode einen Wertzuwachs von 2,64 Prozent (nach BVI-Methode).

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

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Verzinsliche Wertpapiere - Gliederung nach Land/Region		
Estland	310.316,00	0,48
Kroatien	389.500,00	0,61
Island	441.260,00	0,69
Niederlande	10.996.713,00	17,12
Deutschland	9.348.518,00	14,55
Frankreich	8.916.455,00	13,88
Spanien	5.284.276,00	8,23
Norwegen	4.768.606,00	7,42
Dänemark	4.740.938,00	7,38
Schweden	3.839.179,00	5,98
Italien	3.365.248,00	5,24
Österreich	2.768.681,00	4,31
Schweiz	2.527.525,00	3,93
Belgien	1.830.780,00	2,85
Luxemburg	922.915,00	1,44
Finnland	905.070,24	1,41
Irland	779.070,00	1,21
Polen	667.843,00	1,04
Ungarn	537.000,00	0,84
Sonstige ²⁾	291.033,00	0,45
Summe	63.630.926,24	99,06
2. Derivate	298.820,00	0,47
3. Sonstige Vermögensgegenstände	476.179,72	0,74
Summe	64.405.925,96	100,27
II. Verbindlichkeiten	-160.654,31	-0,27
III. Fondsvermögen	64.245.271,65	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 0,30 %.

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		62.594.510,92
1. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.650.760,73
Davon nicht realisierte Gewinne	-365.666,48	
Davon nicht realisierte Verluste	2.697.528,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		64.245.271,65

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	70.254,55
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	751.032,36
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	10.356,69
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-403,61
5. Sonstige Erträge	125,00
Summe der Erträge	831.364,99
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	543,57
2. Verwaltungsvergütung	146.009,70
3. Sonstige Aufwendungen	42.886,28
Summe der Aufwendungen	189.439,55
III. Ordentlicher Nettoertrag	641.925,44
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.762.926,76
2. Realisierte Verluste	-3.085.953,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.323.026,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-681.101,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-365.666,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.697.528,30
VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.331.861,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.650.760,73

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

	EUR insgesamt	EUR je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-681.101,09	-0,98
II. Wiederanlage	-681.101,09	-0,98

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre ¹⁾

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	52.668.158,18	98,96
30.09.2022	62.594.510,92	90,15
30.09.2023	64.245.271,65	92,53

1) Auflegung des Fonds am 02.08.2021.

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

Stammdaten des Fonds

Quoniam Bonds MinRisk SGB	
Auflegungsdatum	02.08.2021
Fondswahrung	EUR
Erstrucknahmepreis (in Fondswahrung)	100,00
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	694.330,000
Anteilwert (in Fondswahrung)	92,53
Anleger	Institutionelle Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	-
Rucknahmegebuhr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergutung p.a. (in Prozent)	0,23
Mindestanlagensumme (in Fondswahrung)	1.000.000,00

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stuck bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Kufe Zugange im Berichtszeitraum	Verkufe Abgange im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermogen
------	---------------------	------------------------------	------------------	------------------------------------	---------------------------------------	------	-----------------	----------------------------

Borsegehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2540585564	4,125% AB Electrolux EMTN Reg.S. v.22(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	99,9080	199.816,00	0,31
XS2673978644	3,375% AB Svensk Exportkredit EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	98,7300	493.650,00	0,77
XS1548493946	1,375% ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pfe. v.17(2037)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	74,9330	224.799,00	0,35
XS1953778807	0,500% Achmea Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	92,4080	462.040,00	0,72
XS2351073098	0,375% Aegon Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2036)	EUR	900.000,00	900.000,00	0,00 %	66,0980	594.882,00	0,93
FR0013373065	1,500% Agence Franaise de Dveloppement Reg.S. v.18(2034)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	79,3180	475.908,00	0,74
XS2578472339	4,625% AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	98,4160	196.832,00	0,31
BE6285457519	2,750% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	600.000,00	500.000,00	0,00 %	86,1040	516.624,00	0,80
XS2391348740	0,050% Arion Bank hf. Reg.S. Pfe. v.21(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	88,2520	441.260,00	0,69
FR0014002NR7	0,000% Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	95,7560	574.536,00	0,89
FR0013404571	1,375% Autoroutes du Sud de la France S.A. EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	84,5250	507.150,00	0,79
XS2403533263	1,000% A2A S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	69,5600	139.120,00	0,22
XS2250376477	0,625% A2A S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	70,3460	281.384,00	0,44
DE0001040947	2,000% Baden-Wurtemberg Reg.S. v.13(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	99,7770	99.777,00	0,16
XS2013745703	1,000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	92,1830	368.732,00	0,57
XS2101349723	0,500% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.20(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	88,5500	88.550,00	0,14
XS2485259241	1,750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.22(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	95,0090	190.018,00	0,30
ES0413860554	0,125% Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfe. v.16(2023)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	99,8050	399.220,00	0,62
ES0413860596	1,000% Banco de Sabadell S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	90,7100	272.130,00	0,42
XS2113889351	0,500% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	88,0760	88.076,00	0,14
FR0013504727	1,375% Banque Fdrative du Crdit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	81,5680	244.704,00	0,38
FR001400CMZ7	3,625% Banque Fdrative du Crdit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	94,3970	94.397,00	0,15
FR001400IG08	4,125% Banque Fdrative du Crdit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	100.000,00	300.000,00	200.000,00 %	97,0920	97.092,00	0,15
FR001400DZ3	4,000% Banque Fdrative du Crdit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Social Bond v.22(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	98,2790	196.558,00	0,31
XS2281342878	0,050% Bayer AG Reg.S. v.21(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	94,9010	474.505,00	0,74
DE000A0Z1UH6	0,750% Bayer. Landesbodenkreditanstalt v.15(2025) ¹⁾	EUR	1.500.000,00	0,00	500.000,00 %	95,1840	1.427.760,00	2,22
DE000BHY0SC8	3,375% Berlin Hyp AG Pfd. Social Bond v.23(2028)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	99,5650	298.695,00	0,46
XS1548436473	0,750% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	97,5650	292.695,00	0,46

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS1586228824	1,500% BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.17(2038)	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00 %	75,1760	751.760,00	1,17
XS1823532640	1,125% BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	99,5920	398.368,00	0,62
FR0013421799	0,625% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.19(2031)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	79,6720	557.704,00	0,87
XS1208855889	2,625% Bulgarien Reg.S. v.15(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	96,1250	96.125,00	0,15
DE0001141844	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2026)	EUR	100.000,00	0,00	500.000,00 %	91,6920	91.692,00	0,14
FR001400CHC6	1,750% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale Social Bond v.22(2027)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	93,5900	93.590,00	0,15
FR0013150257	0,625% Caisse Francaise de Financement Local EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	92,4160	369.664,00	0,58
XS1614722806	1,125% Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	98,1240	392.496,00	0,61
ES0440609248	2,625% Caixabank S.A. Pfe. v.14(2024)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	99,3120	397.248,00	0,62
ES0213307053	0,750% Caixabank S.A. Reg.S. v.19(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	91,2500	547.500,00	0,85
XS2624683301	3,500% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	98,6070	493.035,00	0,77
FR0013419736	1,000% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	90,0230	180.046,00	0,28
XS2387052744	0,875% Castellum Helsinki Finance Holding Abp EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	71,7500	71.750,00	0,11
XS1995781546	1,000% Coca Cola HBC Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	90,1930	360.772,00	0,56
XS2481287808	2,250% Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	93,8900	93.890,00	0,15
FR0013357845	0,875% Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A. Reg.S. v.18(2025)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	94,4660	188.932,00	0,29
XS2068969067	0,250% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Green Bond v.19(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	90,2380	541.428,00	0,84
XS2554997937	4,750% Covestro AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	102,7140	205.428,00	0,32
IT0005316788	0,625% Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2026)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	92,6940	463.470,00	0,72
IT0005366288	1,000% Credit Agricole Italia S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	90,4930	633.451,00	0,99
XS2648077191	4,000% CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2031)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	97,3330	194.666,00	0,30
XS2648077274	4,250% CRH SMW Finance DAC EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	96,2190	192.438,00	0,30
XS1963849440	1,625% Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	98,8480	395.392,00	0,62
XS2573569576	4,125% Danske Bank A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2031)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	98,4170	196.834,00	0,31
XS1382791975	1,500% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2028)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	90,7380	90.738,00	0,14
XS2341719503	0,010% DNB Boligkreditt A.S. Reg.S. Pfe. v.21(2028)	EUR	900.000,00	0,00	300.000,00 %	84,6490	761.841,00	1,19
XS2125426796	0,375% DSV A/S Reg.S. v.20(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	88,8280	266.484,00	0,41
XS2360881549	0,750% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	73,0770	73.077,00	0,11
XS2387735470	0,875% DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2036)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	65,9310	263.724,00	0,41
DE000A3TOYH5	1,000% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	93,4060	186.812,00	0,29
FR0013518537	1,375% Edenred SE Reg.S. v.20(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	87,2200	87.220,00	0,14
XS1869468808	0,500% Eika BoligKreditt A.S. Reg.S. Pfe. v.18(2025)	EUR	700.000,00	0,00	0,00 %	93,8740	657.118,00	1,02
FR0014006U00	1,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2033)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	71,3100	142.620,00	0,22
FR001400FDB0	4,250% Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	96,8190	484.095,00	0,75
XS2066706909	0,375% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	87,6340	350.536,00	0,55
XS2390400633	0,000% ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	89,7700	89.770,00	0,14
FR001400A1H6	3,500% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	96,9650	193.930,00	0,30
XS0970852348	3,750% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.13(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	99,7640	299.292,00	0,47
XS2176785447	2,000% ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2031)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	85,4170	341.668,00	0,53
XS2288948859	0,100% E.ON SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	83,2330	332.932,00	0,52
XS1190624202	1,625% Equinor ASA EMTN Reg.S. v.15(2035)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	77,3560	309.424,00	0,48
XS1515222468	1,625% Equinor ASA EMTN Reg.S. v.16(2036)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	74,5680	372.840,00	0,58
XS2178833690	1,375% Equinor ASA EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	81,1480	243.444,00	0,38
XS1584122763	1,625% Essity AB EMTN Reg.S. v.17(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	92,3700	369.480,00	0,58
XS2181347183	0,125% Estland Reg.S. v.20(2030)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	77,5790	310.316,00	0,48
ES0205032040	0,540% Ferrovial Emisiones S.A. Reg.S. v.20(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	83,0490	332.196,00	0,52
BE0002965466	3,625% Flämische Gemeinschaft EMTN Reg.S. v.23(2032)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	98,7840	592.704,00	0,92

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS2606261597	4,500% Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	97,6580	292.974,00	0,46
XS2577874782	3,750% Heidelberg Materials AG Reg.S. v.23(2032)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	91,8580	91.858,00	0,14
XS2599730822	3,875% Heineken NV EMTN Reg.S. v.23(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	99,0350	198.070,00	0,31
XS2265990452	0,250% Hera S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR	100.000,00	0,00	300.000,00 %	74,6710	74.671,00	0,12
AT0000A33N23	3,250% HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.23(2028)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	97,9190	293.757,00	0,46
XS2478521151	1,625% Hypo Vorarlberg Bank AG Reg.S. Pfe. v. 22(2028)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	91,0390	273.117,00	0,43
ES0444251047	0,250% Ibercaja Banco S.A.U. EMTN Reg.S. Pfe. v. 16(2023)	EUR	1.400.000,00	0,00	0,00 %	99,8240	1.397.536,00	2,18
FR0012685691	0,625% Ile de France EMTN Reg.S. Green Bond v. 15(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	90,1980	360.792,00	0,56
XS2443921056	0,625% Infineon Technologies AG Reg.S. v.22(2025)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	95,2330	476.165,00	0,74
XS1771838494	1,125% ING Groep NV EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	96,0490	288.147,00	0,45
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v. 21(2028)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	84,0710	336.284,00	0,52
XS0986194883	4,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v. 13(2023)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	99,9950	99.995,00	0,16
XS2081018629	1,000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v. 19(2026)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	89,9750	89.975,00	0,14
XS1669866300	0,375% Jyske Realkredit A/S EMTN Reg.S. Pfe. v. 17(2024)	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	97,2670	1.945.340,00	3,03
BE0002266352	0,750% KBC Groep NV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	99,8410	199.682,00	0,31
FR0013512407	0,750% Kering S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	EUR	200.000,00	0,00	300.000,00 %	87,5300	175.060,00	0,27
FR0013300605	1,625% Klépierre S.A. EMTN Reg.S. v.17(2032)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	78,5230	78.523,00	0,12
XS2534891978	3,250% Knorr-Bremse AG EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	97,4240	292.272,00	0,45
XS1785356251	1,625% Kojamo Oyj Reg.S. v.18(2025)	EUR	142.000,00	0,00	258.000,00 %	93,2720	132.446,24	0,21
XS2001175657	0,500% Koninklijke Philips NV Reg.S. Green Bond v. 19(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	200.000,00 %	90,9980	181.996,00	0,28
XS2626288760	2,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	100.000,00	300.000,00	200.000,00 %	96,7350	96.735,00	0,15
XS1428088626	3,000% Kroatien Reg.S. v.17(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	97,3750	389.500,00	0,61
XS2433126807	0,010% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	87,4580	437.290,00	0,68
XS1957349332	0,500% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	200.000,00	0,00	100.000,00 %	86,1510	172.302,00	0,27
FR0013513538	0,750% Legrand S.A. Reg.S. v.20(2030)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	82,7440	413.720,00	0,64
XS2604821228	3,875% Litauen EMTN Reg.S. v.23(2033)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	97,4540	194.908,00	0,30
BE6321076711	1,625% Lonza Finance International NV Reg.S. v. 20(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	91,9920	367.968,00	0,57
FR0013506508	0,750% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	95,5540	573.324,00	0,89
ES00001010K8	3,596% Madrid Sustainability Bond v.23(2033)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	96,1040	192.208,00	0,30
DE000A2DADM7	0,850% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR	100.000,00	0,00	600.000,00 %	96,0400	96.040,00	0,15
DE000A3LGG10	3,400% Mercedes-Benz International Finance BV v. 23(2025)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	99,1510	694.057,00	1,08
FR0014008JQ4	2,500% Mercialis Reg.S. v.22(2029)	EUR	100.000,00	200.000,00	400.000,00 %	84,1730	84.173,00	0,13
XS2089229806	1,875% Merlin Properties SOCIMI S.A. Reg.S. Green Bond v.19(2034)	EUR	200.000,00	0,00	100.000,00 %	69,9480	139.896,00	0,22
XS2560415965	4,875% Metso Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	101,9750	407.900,00	0,63
DE000MHB64E1	0,375% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	81,0750	405.375,00	0,63
XS1396767854	1,250% Naturgy Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2026)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	93,5680	187.136,00	0,29
XS0706261368	3,000% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.11(2023)	EUR	800.000,00	0,00	400.000,00 %	99,8900	799.120,00	1,24
DE000A2AAWN1	0,500% Niedersachsen Reg.S. v.16(2026)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	92,4300	184.860,00	0,29
XS2348030268	0,000% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	97,3275	389.310,00	0,61
DE000NWB17M9	0,250% NRW.Bank v.16(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	90,9050	272.715,00	0,42
DK0009525404	0,125% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v. 19(2024)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	96,9750	387.900,00	0,60
DK0009522062	0,625% Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v. 19(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	95,3220	285.966,00	0,45
XS0834371469	3,500% OMV AG EMTN Reg.S. v.12(2027)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	98,9800	395.920,00	0,62
XS1917590876	0,750% OMV AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR	100.000,00	0,00	200.000,00 %	99,4140	99.414,00	0,15
XS2022093517	1,000% OMV AG EMTN Reg.S. v.19(2034)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	72,4710	144.942,00	0,23
FR0013396512	1,125% Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	200.000,00	0,00	100.000,00 %	97,7040	195.408,00	0,30
XS2596599147	4,500% Pandora A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	99,3950	496.975,00	0,77
FR0013506532	1,750% Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.20(2030)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	87,4970	174.994,00	0,27

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fondsvermögen
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum			
XS1958534528	1,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	87,2810	261.843,00	0,41
XS0479333311	5,250% Polen EMTN v.10(2025)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	101,5000	406.000,00	0,63
FR0013217346	0,500% Publicis Groupe S.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	99,6850	398.740,00	0,62
XS2481491160	1,500% Raiffeisen Bank International AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	91,7970	275.391,00	0,43
XS2469466390	1,250% Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	91,5990	457.995,00	0,71
XS2228260043	2,875% Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	97,5670	195.134,00	0,30
DE000A3515C5	2,950% Sachsen-Anhalt Social Bond v.23(2033)	EUR	900.000,00	1.000.000,00	100.000,00 %	96,3100	866.790,00	1,35
XS1078218218	3,000% Sandvik AB EMTN Reg.S. v.14(2026)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	97,2430	486.215,00	0,76
FR0014009KQ0	1,250% Sanofi S.A. Reg.S. v.22(2029)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	88,1220	352.488,00	0,55
XS2489775580	3,500% SES S.A. EMTN Reg.S. v.22(2029)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	93,0030	465.015,00	0,72
XS2118276026	0,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	83,3020	333.208,00	0,52
XS2589792220	3,500% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.23(2036)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	93,7010	281.103,00	0,44
XS2616008970	3,750% Sika Capital BV Reg.S. v.23(2030)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	97,8070	586.842,00	0,91
XS2619751576	3,875% Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. v.23(2028)	EUR	500.000,00	800.000,00	300.000,00 %	99,0400	495.200,00	0,77
XS2478690931	1,750% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.22(2026)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	93,1880	93.188,00	0,15
XS2433211310	0,750% Snam S.p.A. Sustainability Bond v.22(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	82,3200	82.320,00	0,13
FR0013403441	1,250% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	98,9240	296.772,00	0,46
ES0000012E69	1,850% Spanien Reg.S. v.19(2035)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	79,7450	478.470,00	0,74
XS1760129608	0,500% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.18(2025)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	95,5820	95.582,00	0,15
XS1482554075	0,250% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	90,4170	542.502,00	0,84
XS2342589582	0,125% SpareBank 1 Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. v.21(2031)	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00 %	76,0070	1.140.105,00	1,77
XS2237321190	0,010% Sparebanken Vest Boligkreditt AS Reg.S. Pfe. v.20(2025)	EUR	700.000,00	0,00	900.000,00 %	92,2500	645.750,00	1,01
XS2597110027	4,375% Stellantis NV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	98,4820	196.964,00	0,31
XS2555192710	3,750% Swedbank AB EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	600.000,00	600.000,00	0,00 %	99,1030	594.618,00	0,93
XS2478272938	1,750% Swedish Covered Bond Corporation, The EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	85,4150	170.830,00	0,27
XS2405390043	0,500% Sydbank AS Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	91,0040	273.012,00	0,42
XS1907150780	2,125% Tele2 AB EMTN Reg.S. v.18(2028)	EUR	300.000,00	0,00	300.000,00 %	91,4670	274.401,00	0,43
FR0013479748	0,250% THALES S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	88,6030	177.206,00	0,28
XS0994991411	2,875% TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.13(2025)	EUR	500.000,00	0,00	0,00 %	97,8810	489.405,00	0,76
XS2004381674	0,696% TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.19(2028)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	86,9910	173.982,00	0,27
DE000A3KNQAO	1,250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR	400.000,00	400.000,00	100.000,00 %	72,1480	288.592,00	0,45
XS1696445516	1,750% Ungarn Reg.S. v.17(2027)	EUR	600.000,00	0,00	300.000,00 %	89,5000	537.000,00	0,84
XS2433141947	1,625% UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	400.000,00	0,00	0,00 %	77,0680	308.272,00	0,48
XS2591848192	3,500% Unilever Finance Netherlands BV Reg.S. v.23(2035)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	95,3600	286.080,00	0,45
XS2496288593	3,000% Universal Music Group N.V EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	96,7970	387.188,00	0,60
XS2496289138	3,750% Universal Music Group N.V EMTN Reg.S. v.22(2032)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	95,2080	95.208,00	0,15
AT000B122197	3,625% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	99,0810	495.405,00	0,77
XS2480958904	1,625% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.22(2025)	EUR	100.000,00	100.000,00	0,00 %	95,3570	95.357,00	0,15
XS2521820048	2,000% Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	92,8830	278.649,00	0,43
XS2175848170	1,625% Volvo Treasury AB EMTN v.20(2025)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	95,9250	287.775,00	0,45
BE6313647149	1,250% Wallonne EMTN Reg.S. v.19(2034)	EUR	200.000,00	200.000,00	0,00 %	76,9010	153.802,00	0,24
CH1111393000	0,000% Zürcher Kantonalbank Reg.S. v.21(2026)	EUR	2.100.000,00	0,00	0,00 %	90,3620	1.897.602,00	2,95
							57.457.567,24	89,46
Summe verzinsliche Wertpapiere							57.457.567,24	89,46
Summe börsengehandelte Wertpapiere							57.457.567,24	89,46

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

DE000BHY0GT7	2,875% Berlin Hyp AG Reg.S. Pfe. Green Bond v. 23(2030)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	96,3190	481.595,00	0,75
							481.595,00	0,75
Summe verzinsliche Wertpapiere							481.595,00	0,75
Summe Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							481.595,00	0,75

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2166219720	0,625% ASML Holding NV Reg.S. v.20(2029)	EUR	600.000,00	0,00	0,00 %	84,8370	509.022,00	0,79
AT0000A2T4M8	0,010% Bausparkasse Wüstenrot AG EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2028)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	83,1850	332.740,00	0,52
XS2471770862	3,625% Blackstone Property Partners Europe Holdings S.A.R.L. Reg.S. v.22(2029)	EUR	200.000,00	0,00	200.000,00 %	84,6540	169.308,00	0,26
XS2625968776	3,625% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	94,1630	282.489,00	0,44
XS1982834282	0,875% BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.19(2035)	EUR	300.000,00	300.000,00	0,00 %	73,8700	221.610,00	0,34
XS2466172363	1,625% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR	500.000,00	500.000,00	0,00 %	91,8410	459.205,00	0,71
DE000A3E5QW6	0,125% GEWOBAWAG Wohnungsbau-AG Berlin EMTN Reg.S. v.21(2027) ¹⁾	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00 %	85,8540	1.717.080,00	2,67
IT0005454241	0,000% Italien Reg.S. v.21(2026)	EUR	400.000,00	0,00	300.000,00 %	89,5190	358.076,00	0,56
XS2366741770	0,000% Leasys S.p.A. Reg.S. Green Bond v.21(2024)	EUR	200.000,00	0,00	0,00 %	96,7770	193.554,00	0,30
FR0013410818	1,750% Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2029)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	85,3540	85.354,00	0,13
XS2326546434	0,010% UBS AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	EUR	700.000,00	700.000,00	0,00 %	89,9890	629.923,00	0,98
XS2054210252	1,332% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2028)	EUR	300.000,00	0,00	0,00 %	84,8990	254.697,00	0,40
XS2055079904	1,823% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	EUR	100.000,00	0,00	0,00 %	79,1100	79.110,00	0,12
							5.292.168,00	8,22
Summe verzinsliche Wertpapiere							5.292.168,00	8,22
Summe an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							5.292.168,00	8,22

Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS2679878319	4,375% Santander Consumer Bank AG EMTN Reg.S. v. 23(2027)	EUR	400.000,00	400.000,00	0,00 %	99,8990	399.596,00	0,62
							399.596,00	0,62
Summe verzinsliche Wertpapiere							399.596,00	0,62
Summe Neuemissionen, die zum Handel an einem Organisierten Markt vorgesehen sind							399.596,00	0,62
Summe Wertpapiervermögen							63.630.926,24	99,05

Derivate

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2023	EUX EUR	-6.600.000	189.970,00	0,30	
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2023	EUX EUR	-200.000	810,00	0,00	
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2023	EUX EUR	-7.300.000	108.040,00	0,17	
Summe der Zins-Derivate				298.820,00	0,47

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche	EUR	476.179,72	476.179,72	0,74	
Summe sonstige Vermögensgegenstände				476.179,72	0,74

Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	-146.336,14	-146.336,14	-0,23
---	-----	-------------	-------------	-------

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 30.09.23	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Summe Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							-146.336,14	-0,23
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-11.761,36				-11.761,36	-0,02
	Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-2.556,81				-2.556,81	0,00
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-14.318,17	-0,02
Fondsvermögen							64.245.271,65	100,00

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

Anteilwert	EUR	92,53
Umlaufende Anteile	STK	694.330,000

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,47

1) 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 29.09.2023 oder letztbekannte
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 29.09.2023
Devisenkurse	Kurse per 29.09.2023

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
EUX	EUREX, Frankfurt
B) OTC	Over the counter

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

FR0012861821	1,500% Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.15(2023)	EUR		0,00	300.000,00
XS1892240281	1,250% Ald S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2022)	EUR		0,00	100.000,00
XS1789699607	1,750% A.P.Moeller-Maersk A/S EMTN Reg.S. v.18(2026)	EUR		0,00	300.000,00
XS2023872174	0,625% Aroundtown SA EMTN Reg.S. v.19(2025)	EUR		0,00	400.000,00
XS2345315142	1,375% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2030)	EUR		0,00	100.000,00
XS2432565187	2,000% Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031)	EUR		0,00	300.000,00
FR0014007PV3	0,625% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2027)	EUR		100.000,00	100.000,00
FR0013515749	1,250% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	300.000,00
XS1747444245	0,375% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	400.000,00
XS1382693452	1,875% Bulgarien Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	100.000,00
XS2231792586	0,500% CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR		0,00	400.000,00
PTCMGTOM0029	0,875% Caixa Económica Montepio Geral, caixa económica bancária, S.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2022)	EUR		0,00	800.000,00
FR0013519048	0,625% Caggemini SE Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	400.000,00
FR0013507860	2,000% Caggemini SE Reg.S. v.20(2029)	EUR		0,00	200.000,00
DE000CZ40M21	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	300.000,00
XS1881574591	0,875% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	500.000,00
IT0005358491	1,125% Credito Emiliano S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2024)	EUR		0,00	100.000,00
XS1828032786	1,375% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2025)	EUR		0,00	300.000,00

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
DE000DL19UC0	1,125% Dte. Bank AG Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	600.000,00
DE000A3H2ZX9	0,100% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2026)	EUR		0,00	200.000,00
DE000A2LQXQ6	0,750% Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR		0,00	400.000,00
XS2234711294	0,010% Eika BoligKreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	EUR		0,00	600.000,00
BE0002239086	1,375% Elia Transmission Belgium NV EMTN Reg.S. v.15(2024)	EUR		0,00	300.000,00
FR001400F119	4,000% Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	EUR		100.000,00	100.000,00
XS2177575177	0,375% E.ON SE EMTN Reg.S. v.20(2023)	EUR		0,00	100.000,00
XS1030851791	2,625% EssilorLuxottica S.A. EMTN Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS2333297625	0,741% Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. v.21(2033)	EUR		0,00	300.000,00
DE000A185QA5	0,375% Evonik Industries AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	200.000,00
XS1329671132	2,125% Exor NV Reg.S. v.15(2022)	EUR		0,00	400.000,00
FR0000475758	5,750% GIE ENGIE Alliance EMTN Reg.S. v.03(2023)	EUR		0,00	100.000,00
XS2599169922	4,125% Heineken NV EMTN Reg.S. v.23(2035)	EUR		300.000,00	300.000,00
XS2463918313	1,500% Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v.22(2025)	EUR		300.000,00	300.000,00
IT0005174492	0,625% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	EUR		0,00	100.000,00
XS1873219304	2,125% Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	300.000,00
XS1511781467	0,875% Iren S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	300.000,00
XS2197356186	1,000% Iren S.p.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	EUR		0,00	200.000,00
XS2193979254	0,625% Koninklijke DSM NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	EUR		0,00	500.000,00
DE000A254P53	0,010% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2025)	EUR		0,00	500.000,00
ES0000101602	4,125% Madrid Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	500.000,00
XS2023644540	0,875% Merck Financial Services GmbH EMTN Reg.S. v.19(2031)	EUR		0,00	300.000,00
XS1619643015	1,750% Merlin Properties SOCIMI S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	EUR		0,00	300.000,00
FR0000471930	8,125% Orange S.A. EMTN v.03(2033)	EUR		0,00	200.000,00
FR0012173862	2,125% Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.14(2024)	EUR		0,00	400.000,00
XS1588411188	0,625% PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. v.17(2023)	EUR		0,00	200.000,00
BE0002830116	0,750% Proximus S.A. Sustainability Bond v.21(2036)	EUR		0,00	300.000,00
XS1789752182	1,500% Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.18(2030)	EUR		700.000,00	700.000,00
XS1824235219	0,875% Santander Consumer Finance S.A. EMTN Reg.S. v.18(2023)	EUR		0,00	500.000,00
XS1813051858	0,375% Sbanken Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	EUR		0,00	800.000,00
XS2194373077	0,010% SR-Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2027)	EUR		0,00	500.000,00
XS2056395606	0,000% Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2023)	EUR		0,00	200.000,00
XS0545428285	3,875% Telia Company AB EMTN Reg.S. v.10(2025)	EUR		0,00	300.000,00
XS1429027375	0,750% THALES S.A. Reg.S. v.16(2023)	EUR		0,00	500.000,00
CH0341440334	1,500% UBS Group AG Reg.S. v.16(2024)	EUR		0,00	200.000,00
XS2014291616	1,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.19(2026)	EUR		0,00	200.000,00
XS2343822503	0,625% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2029)	EUR		0,00	300.000,00
FR0013521564	0,875% Worldline S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	EUR		0,00	300.000,00

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

EUR

XS1402941790	0,625% ABB Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	EUR		700.000,00	700.000,00
XS2149379211	2,000% Koninklijke Philips NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2030)	EUR		0,00	300.000,00
XS2054209320	0,452% Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2023)	EUR		0,00	300.000,00

Derivate

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

Terminkontrakte

Zins-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	44.693	
Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	22.630	

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Basiswert(e) BRD Euro-Schatz 2Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	634		

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 2022 bis 30. September 2023 für Rechnung der von der Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 9,80 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 18.574.153.360,11 Euro.

Quoniam Bonds MinRisk SGB

WKN A2QFXM
ISIN DE000A2QFXM6

Jahresbericht
01.10.2022 - 30.09.2023

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 13.471.948,37

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt

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	463.580,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	463.580,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,47

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Gemäß § 10 Derivateverordnung wurden für das Investmentvermögen nachstehende potenzielle Risikobeträge für das Marktrisiko im Berichtszeitraum ermittelt.

Kleinster potenzieller Risikobetrag: 0,79 %

Größter potenzieller Risikobetrag: 1,18 %

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag: 0,99 %

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

160,04 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Das Vergleichsvermögen setzt sich folgendermaßen zusammen

100% Bloomberg Barclays Euro Aggregate: Corporates EUR

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

Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

n.a.

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

Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten

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

n.a.

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

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

Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft tätigt Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte selbst.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	92,53
Umlaufende Anteile	STK	694.330,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Gesamtkostenquote	0,30 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich	EUR	-31.741,28
Davon für die Kapitalverwaltungsgesellschaft		0,00 %
Davon für die Verwahrstelle		169,19 %
Davon für Dritte		361,12 %

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt keine 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

n.a.

Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	0,00
--	------------	-------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich ²⁾	EUR	-42.886,28
Pauschalgebühr	EUR	-31.741,28
Rechtskosten	EUR	-11.145,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):	EUR	8.312,50
--	------------	-----------------

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-Wohlfhaltensregeln 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	77.700.000,00
Davon feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Davon variable Vergütung ²⁾	EUR	33.400.000,00
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft		521
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütung	EUR	0,00
Vergütung gem §101 Abs. 4 KAGB		
Gesamtvergütung	EUR	6.600.000,00
davon Geschäftsleiter	EUR	2.600.000,00
davon andere Risk-Taker	EUR	3.400.000,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen ⁴⁾	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Gesamtvergütung in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsleiter und Risk-Taker	EUR	600.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht bzw. mitgeteilt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	29.600.000,00
davon feste Vergütung	EUR	23.300.000,00
davon variable Vergütung	EUR	6.300.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		318

Das Auslagerungsunternehmen Quoniam Deutschland GmbH hat keine Informationen veröffentlicht.

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.

- 1) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.
- 2) 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.
- 3) Die variable Vergütung bezieht sich auf Zahlungen, die im Jahr 2022 geflossen sind.
- 4) Die Kontrollfunktionen sind an die Union Asset Management Holding AG ausgelagert.

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

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	n.a.
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	n.a.
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	n.a.
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	n.a.
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	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Kostenanteil des Fonds			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	n.a.	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	n.a.	n.a.	n.a.
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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

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

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

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

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

Gesamtzahl Verwahrer / Kontoführer	0
------------------------------------	---

Verwahrart 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.
Verwahrart bestimmt Empfänger	n.a.

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

- Geschäftsführung -

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Quoniam Bonds MinRisk SGB – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 15. Januar 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

ppa. Dinko Grgat
Wirtschaftsprüfer

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger

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

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

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

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

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

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

Wiederanlage der Erträge im UnionDepot

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

Wiederanlage des Steuerabzuges im UnionDepot

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

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

Wiederanlage im Bankdepot

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 916,135 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

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

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

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

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

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

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

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

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 20.953 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2022)

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

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

Stand 30. September 2023,
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