



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht **zum 31. März 2024** **UniAbsoluterErtrag**

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniAbsoluterErtrag	5
Anlagepolitik	5
Wertentwicklung in Prozent	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Zurechnung auf die Anteilklassen	8
Veränderung des Fondsvermögens	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	10
Vermögensaufstellung	11
Devisenkurse	18
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)	19
Prüfungsvermerk	22
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	25
Management und Organisation	30

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und den wesentlichen Anlegerinformationen, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 480 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 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 4.460 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.330 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.

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum sechsten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2024 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 22. Mal in Folge erhalten hat.

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. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen. Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Beste Asset Manager Overall“ ausgezeichnet. Auch der TELOS ESG Company Check 2023 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal ausgezeichnet und in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Im Verlauf des Berichtszeitraums hellte sich das Kapitalmarktumfeld sukzessive auf. Dabei handelten Staatsanleihen aus Europa und den USA zunächst in etwas engeren Bahnen, nachdem die Turbulenzen im US-Regionalbankensektor und bei der Credit Suisse deutlich in den Hintergrund traten und keine Zweifel mehr an der Finanzmarktstabilität aufkamen. Ende Mai verunsicherte dann die Hängepartie um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze. Kurzzeitig wurde dort sogar ein Zahlungsausfall für möglich erachtet, sodass die Renditen stiegen. Die Geldpolitik der Notenbanken blieb aber das bestimmende Thema.

Seit den Wintermonaten befand sich die Inflation in den USA und in Europa auf einem Abwärtstrend, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal 2023 in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Ab dem Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Eine „sanfte Landung“ der US-Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verloren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder angezogen ist. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März 2024 auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 dann zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen.

Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war. Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

US-Staatsanleihen gaben zunächst über vier Prozent im Laufe des Jahres 2023 an Wert ab. Die Verluste konnten aber durch die einsetzende Zinssenkungsfantasie seit dem Jahreswechsel ausgeglichen werden. So steht unterm Strich, gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index, für die vergangenen zwölf Monate ein Plus von 0,2 Prozent. Europäische Papiere legten deutlicher zu. Gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index bleibt ein Wertzuwachs von 3,9 Prozent. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlicher.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen im gesamten Berichtszeitraum. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse innerhalb der Berichtssaisons besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum um 7,1 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern weisen ebenfalls ein deutliches Plus aus. Gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index ergab sich ein kräftiger Zuwachs von 11,3 Prozent in US-Dollar.

Aktienbörsen mit erfreulichen Zuwächsen

Getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalergebnissen und von robusten Euro-Wirtschaftsdaten, zeigten sich die globalen Aktienbörsen zu Beginn des Berichtsjahres freundlich. Eine etwas verhaltene US-Konjunktur schürte gleichzeitig Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der US-Zinserhöhungen.

Im Mai 2023 sorgte das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze kurzfristig für Verunsicherung. 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 im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus. Im September und Oktober hielt der Abwärtstrend an, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge robuster US-Wachstumsdaten kräftig anzogen. Die Unsicherheit nahm im Oktober zu, als der Nahost-Konflikt durch den Überfall der palästinensischen Hamas auf Israel wieder aufflammte. Im November setzte schließlich eine kräftige Erholungsbewegung ein. Deutlich rückläufige Inflationsdaten in den USA und in Europa beflügelten sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte. Zu Beginn des neuen Jahres kam es zu einer kurzen Korrektur, bevor sich der Aufschwung fortsetzte. Im Februar und März wurden bei vielen Indizes neue Allzeithochs erreicht.

Die Unternehmensergebnisse überraschten überwiegend positiv. Dabei führten große Technologiekonzerne wie NVIDIA, Microsoft und Amazon im Zuge des KI-Booms die Gewinnerlisten an. Aber auch zahlreiche Firmen aus der „Old Economy“ konnten überzeugen. Beispielsweise profitierte der dänische Pharmakonzern Novo Nordisk vom Siegeszug seiner Abnehmspritze. Die Ergebnisse der europäischen Unternehmen fielen eher gemischt aus. Ähnlich durchwachsen präsentierten sich auch die Konjunkturdaten. In den USA zeigte sich die Wirtschaft erstaunlich robust bei spürbar abnehmender Inflation. Europa kämpfte hingegen mit einer Wachstumsschwäche, aber auch hier hat die Teuerung nachgelassen. Zudem hellt sich das Konjunkturbild langsam auf.

Die Zentralbanken hielten zunächst an ihrem geldpolitischen Kurs fest. Sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) nahmen Leitzinserhöhungen vor. Nach zehn Anhebungen in Folge machte die Fed im Juni eine Zinspause, bevor sie im Juli die Leitzinsen um weitere 25 Basispunkte erhöhte. Ab September ließ sie die Zinsen unverändert, im Dezember deutete sie zudem erste Zinssenkungen für das Jahr 2024 an. Die EZB entschied sich angesichts der recht hartnäckigen (Kern-) Inflation für weitere Anhebungen um jeweils 25 Basispunkte bis September. Ende Oktober stoppte auch die EZB ihren Zinserhöhungszyklus. Die Notenbanker hielten sich vorerst mit konkreten Aussagen zurück, doch angesichts der nachlassenden Inflation stellten sie zuletzt erstmals Zinssenkungen auch im Euroraum in Aussicht.

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum erfreuliche Zuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 24,2 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 27,9 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 19,6 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte um stolze 34 Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 17,8 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 18,3 Prozent hinzu. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 44 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von 7,7 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

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 Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes.

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniAbsoluterErtrag ist ein global ausgerichteter Mischfonds, welcher eine Multi-Asset-Strategie mit Absolute Return Charakter verfolgt. Dabei kombiniert das Fondsmanagement marktabhängige und eher marktneutrale Anlagestrategien aller Assetklassen (beispielsweise Aktien, Renten, Rohstoffe) flexibel miteinander. Marktneutrale Anlagestrategien können unter anderem aus einer Kombination von Long- und derivativen Shortpositionen bestehen. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und die Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Das Portfoliomanagement kann die Auswahl auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen und Risikoverteilung von Anlagen grundsätzlich sehr flexibel vornehmen. Ziel der Anlagepolitik des UniAbsoluterErtrag ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniAbsoluterErtrag investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 73 Prozent. Dieser teilte sich in 26 Prozent Mischfonds, 25 Prozent Rentenfonds, 22 Prozent Aktienfonds und geringe Anteile an Rohstofffonds auf. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 20 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Aktienanleihen, in Liquidität und in Zertifikaten auf Edelmetalle ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Mischfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 13 Prozent des Fondsvermögens. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Mischfonds durch kleinere Engagements in Europa, den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), Großbritannien, Deutschland und Nordamerika. Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 25 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode in Europa mit 18 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), Deutschland, Nordamerika und Großbritannien. Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 54 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode in Europa mit 24 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Großbritannien, Nordamerika, den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und Asien. Kleinere Engagements in sonstige Fonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 31 Prozent investiert. Kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), in Nordamerika, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Rentenfonds mit zuletzt 51 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 43 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Finanzanleihen mit 29 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzanleihen mit 11 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Kleinere Engagements in Staatsanleihen rundeten die Struktur ab.

UniAbsoluterErtrag

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A-. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 5,15 Prozent.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 eine Ausschüttung in Höhe von 0,70 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 eine Ausschüttung in Höhe von 0,70 Euro pro Anteil vor.

Hinweis: Aufgrund einer risikoorientierten Betrachtungsweise können die dargestellten Werte von der Vermögensaufstellung abweichen.

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	3,55	4,47	-0,52	-
Klasse -net- A	3,40	4,16	-1,39	-

1) Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode). Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

UniAbsoluterErtrag

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	43,32 %
Irland	23,67 %
Deutschland	13,23 %
Frankreich	3,41 %
Italien	2,57 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,57 %
Niederlande	1,64 %
Schweiz	1,46 %
Mazedonien	1,17 %
Jungferninseln (GB)	1,16 %
Großbritannien	0,78 %
Australien	0,60 %
Indonesien	0,59 %
Rumänien	0,40 %
Spanien	0,40 %
Singapur	0,39 %
Wertpapiervermögen	97,36 %
Optionen	0,36 %
Terminkontrakte	0,14 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,16 %
Bankguthaben	0,09 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,89 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	73,16 %
Banken	11,55 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	2,96 %
Automobile & Komponenten	1,78 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,65 %
Versorgungsbetriebe	1,16 %
Transportwesen	0,79 %
Versicherungen	0,79 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,78 %
Immobilien	0,59 %
Telekommunikationsdienste	0,59 %
Investitionsgüter	0,39 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,39 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,39 %
Verbraucherdienste	0,39 %
Wertpapiervermögen	97,36 %
Optionen	0,36 %
Terminkontrakte	0,14 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,16 %
Bankguthaben	0,09 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	1,89 %
Fondsvermögen	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2) Inkl. Staatsanleihen.

UniAbsoluterErtrag

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	135,21	3.083	-56,30	43,86
31.03.2023	111,09	2.553	-22,96	43,51
31.03.2024	96,74	2.167	-16,73	44,65

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	241,28	5.500	-101,19	43,86
31.03.2023	190,60	4.393	-47,92	43,39
31.03.2024	155,72	3.508	-38,14	44,39

Klasse I (liquidiert) ¹⁾

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	37,95	419	-10,45	90,59
31.03.2023	1,90	21	-35,97	89,91
31.03.2024	0,00	0	-1,92	0,00

1) Die Anteilklasse I wurde zum 30. November 2023 geschlossen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	245.717.172,08
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 234.559.635,54)	
Optionen	863.153,08
Bankguthaben	235.517,41
Sonstige Bankguthaben	4.142.915,51
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	361.784,24
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	341.527,76
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	72.760,95
Zinsforderungen	21.695,19
Zinsforderungen aus Wertpapieren	480.871,34
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.256,62
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	883.879,02
	253.122.533,20
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-405.517,10
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-23.035,87
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-43.320,53
Sonstige Passiva	-183.339,73
	-655.213,23
Fondsvermögen	252.467.319,97

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	96.744.037,80 EUR
Umlaufende Anteile	2.166.578,884
Anteilwert	44,65 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	155.723.282,17 EUR
Umlaufende Anteile	3.508.134,329
Anteilwert	44,39 EUR

UniAbsoluterErtrag

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse I (liquidiert) ¹⁾ EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	303.585.356,37	111.089.866,63	190.596.058,46	1.899.431,28
Ordentliches Nettoergebnis	565.021,49	382.775,60	174.575,35	7.670,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	35.724,03	28.081,93	7.538,48	103,62
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.917.071,48	2.960.828,79	4.956.242,69	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-64.709.762,33	-19.691.204,74	-43.094.435,17	-1.924.122,42
Realisierte Gewinne	55.367.522,13	20.649.653,35	34.437.014,47	280.854,31
Realisierte Verluste	-45.832.593,61	-17.085.365,05	-28.508.094,49	-239.134,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	197.383.987,17	75.417.006,86	121.685.112,42	281.867,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-196.616.048,36	-75.078.154,86	-121.231.222,35	-306.671,15
Ausschüttung	-5.228.958,40	-1.929.450,71	-3.299.507,69	0,00
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	252.467.319,97	96.744.037,80	155.723.282,17	0,00

1) Die Anteilklasse I wurde zum 30. November 2023 geschlossen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR	Klasse I (liquidiert) ¹⁾ EUR
Dividenden	9.250,17	3.387,14	5.805,00	58,03
Erträge aus Investmentanteilen	483.446,20	180.693,88	299.480,58	3.271,74
Zinsen auf Anleihen	1.771.704,05	663.961,86	1.100.854,17	6.888,02
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	368.916,93	135.618,31	230.894,22	2.404,40
Bankzinsen	405.028,95	150.780,24	252.230,17	2.018,54
Erträge aus Wertpapierleihe	8.111,57	3.036,23	5.036,03	39,31
Sonstige Erträge	611.670,57	227.317,56	380.963,49	3.389,52
Ertragsausgleich	-373.718,86	-114.174,68	-259.236,32	-307,86
Erträge insgesamt	3.284.409,58	1.250.620,54	2.016.027,34	17.761,70
Zinsaufwendungen	-113.736,31	-42.335,72	-70.799,26	-601,33
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-471.287,56	-173.557,14	-294.660,05	-3.070,37
Verwaltungsvergütung	-1.972.395,83	-551.335,72	-1.416.679,58	-4.380,53
Pauschalgebühr	-272.210,13	-101.659,99	-169.318,64	-1.231,50
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,98	-0,75	-1,23	0,00
Veröffentlichungskosten	-460,42	-169,82	-287,67	-2,93
Taxe d'abonnement	-78.033,34	-29.150,05	-48.531,17	-352,12
Sonstige Aufwendungen	-149.257,35	-55.728,50	-92.872,23	-656,62
Aufwandsausgleich	337.994,83	86.092,75	251.697,84	204,24
Aufwendungen insgesamt	-2.719.388,09	-867.844,94	-1.841.451,99	-10.091,16
Ordentliches Nettoergebnis	565.021,49	382.775,60	174.575,35	7.670,54
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	582.747,26			
Laufende Kosten in Prozent ^{2) 3)}		1,35	1,65	
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Prozent ⁴⁾		0,00	0,00	

1) Die Anteilklasse I wurde zum 30. November 2023 geschlossen.

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

3) Für den Fonds UniAbsoluterErtrag / Klasse -net- A wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

4) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAbsoluterErtrag

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück	Klasse I (liquidiert) ¹⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.553.032,988	4.393.109,809	21.126,000
Ausgegebene Anteile	68.765,034	115.623,317	0,000
Zurückgenommene Anteile	-455.219,138	-1.000.598,797	-21.126,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.166.578,884	3.508.134,329	0,000

1) Die Anteilklasse I wurde zum 30. November 2023 geschlossen.

UniAbsoluterErtrag

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

DE000A2E4CQ2	0,375 % Aareal Bank AG EMTN v.19(2024)	1.500.000	99,8340	1.497.510,00	0,59
FR001400L4Y2	4,572 % Ald S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.000.000	100,1030	2.002.060,00	0,79
XS2115156270	4,418 % Banco Santander S.A. EMTN FRN v.20(2025)	1.000.000	100,3890	1.003.890,00	0,40
XS2345784057	4,945 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2025)	3.000.000	100,2980	3.008.940,00	1,19
XS2051914963	0,500 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	98,4420	984.420,00	0,39
XS2296201424	2,875 % Dte. Lufthansa AG Reg.S. v.21(2025)	2.000.000	99,1100	1.982.200,00	0,79
DE000A2NBKK3	0,125 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	95,5000	955.000,00	0,38
XS1729872736	4,642 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.17(2024)	500.000	100,2550	501.275,00	0,20
XS2116728895	1,744 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2024)	1.000.000	99,2920	992.920,00	0,39
XS2397239000	0,250 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2024)	1.400.000	96,2730	1.347.822,00	0,53
XS1647481206	2,150 % Indonesien Reg.S. v.17(2024)	1.500.000	99,3000	1.489.500,00	0,59
XS2240494471	1,625 % InterContinental Hotels Group Plc. EMTN Reg.S. v.20(2024)	1.000.000	98,8160	988.160,00	0,39
XS2597970800	4,558 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.000.000	100,2710	2.005.420,00	0,79
XS2706264087	4,570 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	1.500.000	100,4290	1.506.435,00	0,60
XS1744744191	2,750 % Nordmazedonien Reg.S. v.18(2025)	3.000.000	98,1390	2.944.170,00	1,17
FR0013322146	4,520 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2025)	1.000.000	100,2460	1.002.460,00	0,40
XS1819575066	0,875 % Rolls-Royce Plc. EMTN Reg.S. v.18(2024)	1.000.000	99,4670	994.670,00	0,39
XS1060842975	3,625 % Rumänien EMTN Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	99,9430	999.430,00	0,40
FR001400F315	4,392 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.500.000	100,2510	2.506.275,00	0,99
XS1935256369	4,000 % Telecom Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.500.000	99,9590	1.499.385,00	0,59
XS1439749281	1,125 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Reg.S. v.16(2024)	2.000.000	98,0390	1.960.780,00	0,78
CH0343366842	1,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2025)	2.000.000	99,1790	1.983.580,00	0,79

34.156.302,00 **13,53**
34.156.302,00 **13,53**

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2468129429	1,241 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.22(2024)	2.000.000	99,9590	1.999.180,00	0,79
XS2006909407	1,375 % Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd. Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	99,3150	993.150,00	0,39
XS1733226747	1,000 % Cheung Kong Infrastructure Finance BVI. Ltd. Reg.S. v.17(2024)	3.000.000	97,3970	2.921.910,00	1,16
XS2742559862	7,000 % Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A./Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Reg.S. Reverse CV v.2	1.000.000	98,5500	985.500,00	0,39
DE000CZ40N04	0,625 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.000.000	98,6930	986.930,00	0,39
XS1490137418	2,625 % Crown European Holdings S.A. Reg.S. v.16(2024)	1.000.000	99,2250	992.250,00	0,39
XS2648075658	4,428 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	2.000.000	100,2500	2.005.000,00	0,79
DE000A3T0X97	0,250 % Dte. Pfandbriefbank AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	1.000.000	93,3000	933.000,00	0,37
DE000DQ0UCZ7	6,500 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main/Dte. Lufthansa AG Reverse CV v.24(2024)	1.000.000	99,8000	998.000,00	0,40
DE000DQ0S000	6,500 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main/ING Groep NV Reverse CV v.24(2024)	1.000.000	99,8800	998.800,00	0,40
DE000DQ0MJPO	6,000 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main/Siemens AG Reverse CV v.24(2024)	1.000.000	99,4000	994.000,00	0,39
IT0005331878	4,442 % Italien FRN v.18(2025)	2.000.000	100,5480	2.010.960,00	0,80
DE000LB38937	4,552 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.23(2025) ³⁾	3.000.000	99,9620	2.998.860,00	1,19
DE000UBS1TU7	7,000 % UBS AG/adidas AG Reverse CV v.24(2024)	1.100.000	99,2300	1.091.530,00	0,43
DE000HD2UB47	6,500 % UniCredit Bank GmbH/BNP Paribas S.A. Reverse CV v.24(2024)	1.000.000	100,4500	1.004.500,00	0,40
DE000HD274V6	6,500 % UniCredit Bank GmbH/Compagnie de Saint-Gobain S.A. Reverse CV v.24(2024)	1.000.000	100,2000	1.002.000,00	0,40
DE000HD2QC09	7,500 % UniCredit Bank GmbH/Dte. Post AG Reverse CV v.24(2024)	1.000.000	99,5900	995.900,00	0,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAbsoluterErtrag

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
				EUR		
DE000HD3V5U2	7,000 % UniCredit Bank GmbH/Infineon Technologies AG Reverse CV v.24(2024)	1.000.000	100,0400	1.000.400,00	0,40	
XS1533928971	2,250 % WPC Eurobond BV v.17(2024)	140.000	99,3640	139.109,60	0,06	
				25.050.979,60	9,93	
GBP						
XS2102507600	2,625 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2024)	500.000	97,9490	573.002,22	0,23	
				573.002,22	0,23	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				25.623.981,82	10,16	
Anleihen				59.780.283,82	23,69	
Investmentfondsanteile²⁾						
Deutschland						
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus	EUR	53.000	160,5800	8.510.740,00	3,37
DE000A3ERMA3	Berenberg Guardian	EUR	12.740	99,7200	1.270.432,80	0,50
DE000A0Q95N9	FP Artellium Evolution	EUR	21.579	115,5400	2.493.237,66	0,99
DE000A3CU5D7	Unithemen Blockchain	EUR	20.000	108,5800	2.171.600,00	0,86
				14.446.010,46	5,72	
Frankreich						
FR0014004116	S14 Capital Funds Absolute Return	EUR	720	1.000,2300	720.165,60	0,29
FR0013192424	Vivienne Investissement - Brehat	EUR	866	1.596,5800	1.382.638,28	0,55
				2.102.803,88	0,84	
Irland						
IE00BWFRC140	Amundi Alternative Funds II PLC - Amundi Chenavari Credit Fund	EUR	22.860	116,6575	2.666.790,45	1,06
IE000QWXD8F2	Amundi Sand Grove Event Driven Fund	EUR	23.947	106,4472	2.549.091,10	1,01
IE00BZ1J0335	Ardtur European Focus Absolute Return Fund	EUR	20.941	139,3944	2.919.058,13	1,16
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund	EUR	845.213	16,1970	13.689.914,96	5,42
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates	EUR	73.827	16,4122	1.211.663,49	0,48
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund	EUR	144.965	22,3700	3.242.867,05	1,28
IE00BKPSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	EUR	11.915	90,1000	1.073.541,50	0,43
IE0009VSI0P3	KLS Scopia Market Neutral Equity Fund	EUR	23.656	107,1970	2.535.852,23	1,00
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	31.175	102,6354	3.199.658,60	1,27
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	EUR	16.913	177,3900	3.000.197,07	1,19
IE00BK77QN81	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative	EUR	18.021	111,6900	2.012.765,49	0,80
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative	EUR	283	11.237,9700	3.180.345,51	1,26
IE00BN15T744	Man Funds VI plc-Man GLG Asia Pacific ex-Japan Equity Alternative	EUR	22.527	106,1900	2.392.142,13	0,95
IE00BWB5FJ00	MAN GLG European Mid-Cap Equity Alternative	EUR	15.455	115,0700	1.778.406,85	0,70
IE00BLKGX613	Man Glg Innovation Equity Alternative	EUR	16.501	102,4300	1.690.197,43	0,67
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	EUR	21.673	113,6801	2.463.788,81	0,98
IE00BG08NY08	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	EUR	0	189,9362	8,55	0,00
IE000QI54GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund	EUR	24.318	107,1254	2.605.075,48	1,03
IE00BCCW0T67	Muzinich Funds - EmergingMarketsShortDuration Fund	EUR	42.785	113,4200	4.852.674,70	1,92
IE0005WWYZO3	Sephira Gem Ucits Icav-Sephira Gem Absolute Return Ucits Fund	EUR	6.497	96,2182	625.129,39	0,25
IE00BKLTRK46	Twelve Cat Bond Fund	EUR	16.500	124,5800	2.055.570,00	0,81
				59.744.738,92	23,67	
Luxemburg						
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World	EUR	2.840	933,5600	2.651.310,40	1,05
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	EUR	22.749	122,4900	2.786.525,01	1,10
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	4.135	1.053,6400	4.356.801,40	1,73
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	EUR	36.444	121,2600	4.419.199,44	1,75
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	EUR	8.563	134,4300	1.151.124,09	0,46
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	EUR	1.037	1.127,5900	1.169.310,83	0,46
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	EUR	141.760	14,2790	2.024.191,04	0,80

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAbsoluterErtrag

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	EUR	15.511	123,4800	1.915.298,28	0,76
LU2428337831	Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	EUR	22.758	101,7272	2.315.107,62	0,92
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund	EUR	42.675	111,4286	4.755.215,51	1,88
LU2331752936	DMS-Velox Fund	EUR	25.179	107,7070	2.711.954,55	1,07
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	EUR	20.173	120,1802	2.424.395,17	0,96
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	1.513	1.363,5400	2.063.036,02	0,82
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	EUR	630	0,0100	6,30	0,00
LU2164655040	Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund	EUR	21.073	124,6930	2.627.655,59	1,04
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund	EUR	10.082	1.141,2610	11.505.921,78	4,56
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund	EUR	375.382	6,4966	2.438.706,70	0,97
LU2367661019	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund	EUR	1	126,9436	116,48	0,00
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund	EUR	15.358	117,1495	1.799.182,02	0,71
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	EUR	35.145	90,1300	3.167.618,85	1,25
LU2367657090	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund	EUR	36.744	102,7374	3.774.983,03	1,50
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund	EUR	57.361	120,4193	6.907.371,47	2,74
LU2323046347	Privilege - Amber Event Europe	EUR	250.296	13,7034	3.429.906,21	1,36
LU1844121795	Quadriga Investors - Igneo Fund	USD	22.000	75,2500	1.533.012,32	0,61
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	EUR	18.204	107,0900	1.949.466,36	0,77
LU1429039461	Schroder Gaia Two Sigma Diversified	EUR	0	131,9300	26,39	0,00
LU1669793827	UI - Aktia EM Frontier Bond+	EUR	70.773	123,9300	8.770.897,89	3,47
LU2547597836	UnInstitutional Commodities Select	EUR	10.250	91,8100	941.052,50	0,37
LU1966110618	UnInstitutional Equities Market Neutral	EUR	60.000	104,4900	6.269.400,00	2,48
LU1099836758	UnInstitutional Structured Credit HY	EUR	40.000	155,7300	6.229.200,00	2,47
LU0262776809	UniOpti4	EUR	65.000	96,9600	6.302.400,00	2,50
LU2486848448	Unithemen Aktien	EUR	10.000	129,1600	1.291.600,00	0,51
LU2380122288	UniThemen Defensiv A	EUR	100.000	46,8800	4.688.000,00	1,86
					108.369.993,25	42,93
Investmentfondsanteile					184.663.546,51	73,16
Zertifikate						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Schweiz						
CH1101594245	UBS AG/UBS Bloomberg CMCI Components Emissions Total Return Zert. v.21(2199)	EUR	800	753,0000	602.400,00	0,24
					602.400,00	0,24
Börsengehandelte Wertpapiere					602.400,00	0,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Niederlande						
XS2052362527	BNP Paribas Issuance BV/BNP Paribas Rolling Futures G0 HG Index Zert. v.19(2024)	USD	5.000	144,9100	670.941,75	0,27
					670.941,75	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					670.941,75	0,27
Zertifikate					1.273.341,75	0,51
Wertpapiervermögen					245.717.172,08	97,36
Optionen						
Long-Positionen						
AUD						
Call on AUD/CAD Juli 2024/0,9000			5.700.000		19.513,23	0,01
Call on AUD/NZD Juli 2024/1,0900			8.500.000		54.047,01	0,02
Put on AUD/CAD Juli 2024/0,8650			5.700.000		17.973,53	0,01
Put on AUD/NZD Juli 2024/1,0500			8.500.000		2.147,09	0,00
					93.680,86	0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAbsoluterErtrag

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
EUR					
	Call on EUR/GBP Juli 2024/0,895	3.500.000		2.009,00	0,00
	Call on EURIBOR (EUR) 3 Monate Mid-Curve Future September 2024/97,750	549		-19.598,67	-0,01
	Call on EUR/USD Januar 2025/1,1600	3.750.000		13.278,75	0,01
	Call on Swaption SLJW0J8W Mai 2024/3,4	12.500.000		6.812,50	0,00
	Call on Swaption SLOX18JD November 2024/2,898000	7.000.000		15.029,00	0,01
	Call on Swaption SLP20ZB0 Januar 2025/2,65	1.600.000		30.846,40	0,01
	Call on Swaption SLRA1B2D Oktober 2024/3,35	70.000.000		44.940,00	0,02
	Call on Swaption SLRA1B2F Oktober 2024/4,35	70.000.000		3.080,00	0,00
	Call on Swaption SLTZ22E Januar 2025/2,4431	1.000.000		38.814,00	0,02
	Call on Swaption SLTZ22P3 April 2024/3,109	17.500.000		55.685,00	0,02
	Call on Swaption SLX00MTU Oktober 2024/2,622	1.000.000		20.886,00	0,01
	Call on Swaption SL5N545U Juli 2025/0,246	8.550.000		3.550.079,70	1,41
	Put on EUR/GBP Juli 2024/0,84500	3.500.000		10.220,00	0,00
	Put on EUR/USD Januar 2025/1,0900	3.750.000		72.315,00	0,03
	Put on 3MO Euribor Future September 2024/96,250	423		-50.283,72	-0,02
				3.794.112,96	1,51
NOK					
	Call on NOK/SEK Juli 2024/1,0000	29.000.000		17.442,08	0,01
	Put on NOK/SEK Juli 2024/0,9350	29.000.000		3.270,08	0,00
				20.712,16	0,01
USD					
	Call on SOFR 1yr MidCurve Future September 2024/96,500	112		47.967,40	0,02
	Call on SOFR 1yr MidCurve Future September 2024/96,625	1.061		368.436,89	0,15
	Call on SOFR 1yr MidCurve Future September 2024/97,000	1.173		217.242,34	0,09
	Call on Swaption SLGTOYY1 Oktober 2025/3,97	15.000.000		103.745,72	0,04
	Call on Swaption SLL137UL Februar 2026/3,51	900.000		65.808,59	0,03
	Call on Swaption SLRA1CCM Dezember 2024/3,85	11.000.000		333.931,85	0,13
	Put on Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Future Dezember 2024/95,750	58		67.807,20	0,03
	Put on S&P 500 Index Juni 2024/4.890,00	25		67.830,35	0,03
	Put on Swaption SLRA1CCQ Dezember 2024/2,85	11.000.000		109.674,04	0,04
				1.382.444,38	0,56
Long-Positionen				5.290.950,36	2,12
Short-Positionen					
AUD					
	Call on AUD/CAD Juli 2024/0,9200	-5.700.000		-6.368,93	0,00
	Call on AUD/NZD Juli 2024/1,1100	-8.500.000		-18.137,24	-0,01
	Put on AUD/CAD Juli 2024/0,8750	-5.700.000		-28.954,68	-0,01
	Put on AUD/NZD Juli 2024/1,0600	-8.500.000		-5.013,29	0,00
				-58.474,14	-0,02
EUR					
	Call on EUR/GBP Juli 2024/0,8850	-3.500.000		-4.473,00	0,00
	Call on EURIBOR (EUR) 3 Monate Mid-Curve Future September 2024/97,875	-486		11.382,12	0,00
	Call on EURIBOR (EUR) 3 Monate Mid-Curve Future September 2024/98,000	-63		3.050,46	0,00
	Call on EUR/USD Januar 2025/1,1400	-3.750.000		-23.835,00	-0,01
	Call on Swaption SLJW0J8X Mai 2024/3,6	-12.500.000		-1.025,00	0,00
	Call on Swaption SLJW0J8Y Mai 2024/3,8	-12.500.000		-100,00	0,00
	Call on Swaption SLP20ZB1 Januar 2025/3,05	-1.600.000		-15.297,60	-0,01
	Call on Swaption SLP20ZB2 Januar 2025/3,45	-1.600.000		-7.649,60	0,00
	Call on Swaption SLRA1B2E Oktober 2024/3,85	-140.000.000		-21.560,00	-0,01
	Call on Swaption SLTZ22F Januar 2025/2,8431	-1.500.000		-26.187,00	-0,01
	Call on Swaption SLTZ22P8 April 2024/2,739	-8.750.000		-44.546,25	-0,02
	Call on Swaption SLX00MTT Oktober 2024/2,913	-2.250.000		-20.099,25	-0,01
	Call on Swaption SL5N545T Juli 2025/0,496	-8.550.000		-3.116.286,90	-1,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAbsoluterErtrag

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
	Put on EUR/GBP Juli 2024/0,8250	-3.500.000		-1.221,50	0,00
	Put on EUR/USD Januar 2025/1,0400	-3.750.000		-24.371,25	-0,01
	Put on 3MO Euribor Future September 2024/96,375	-486		87.343,92	0,03
				-3.204.875,85	-1,28
NOK					
	Call on NOK/SEK Juli 2024/1,0300	-29.000.000		-4.304,82	0,00
	Put on NOK/SEK Juli 2024/0,9500	-29.000.000		-7.305,08	0,00
				-11.609,90	0,00
USD					
	Call on SOFR 1yr MidCurve Future September 2024/96,875	-2.346		-543.105,84	-0,22
	Call on Swaption SLGT0YY2 Oktober 2025/4,62	-22.500.000		-80.757,48	-0,03
	Call on Swaption SLL137UK Februar 2026/3,9	-3.600.000		-62.842,49	-0,02
	Call on Swaption SLL1376K Mai 2024/3,538	-5.000.000		-13.760,53	-0,01
	Call on Swaption SLRA1CCN Dezember 2024/4,15	-11.000.000		-200.289,84	-0,08
	Put on Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Future Dezember 2024/95,00	-58		-14.434,21	-0,01
	Put on Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Future Dezember 2024/95,500	-58		-44.309,66	-0,02
	Put on Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Future September 2024/94,500	-112		-2.592,83	0,00
	Put on S&P 500 Index Juni 2024/4,425,00	-25		-23.150,29	-0,01
	Put on Swaption SLL1376L Mai 2024/3,538	-5.000.000		-10.422,26	0,00
	Put on Swaption SLRA1CCP Dezember 2024/3	-11.000.000		-157.171,96	-0,06
				-1.152.837,39	-0,46
	Short-Positionen			-4.427.797,28	-1,76
	Optionen			863.153,08	0,36
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
EUR					
	EURO STOXX Bank Index Future Juni 2024	427		192.339,37	0,08
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2024	100		104.980,00	0,04
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2024	31		84.184,29	0,03
				381.503,66	0,15
GBP					
	LIF Sterling Overnight Index Aver. SONIA Future Dezember 2025	104		60.332,96	0,02
				60.332,96	0,02
JPY					
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2024	15		-26.189,98	-0,01
				-26.189,98	-0,01
USD					
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2024	56		54.376,47	0,02
	EUR/USD Future Juni 2024	23		-29.950,69	-0,01
	Russell 2000 Index Future Juni 2024	28		48.042,12	0,02
	S&P 500 Index Future Juni 2024	21		-5.174,09	0,00
				67.293,81	0,03
	Long-Positionen			482.940,45	0,19
	Short-Positionen				
CAD					
	MON 10YR Kanada Future Juni 2024	-76		-28.946,37	-0,01
				-28.946,37	-0,01
EUR					
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2024	-54		-50.880,00	-0,02
				-50.880,00	-0,02
GBP					
	LIF Sterling Overnight Index Aver. SONIA Future Juni 2025	-104		-40.559,94	-0,02
				-40.559,94	-0,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAbsoluterErtrag

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
USD					
	CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2024	-44		-108.447,69	-0,04
	EUR/USD Future Juni 2024	-61		107.677,79	0,04
				-769,90	0,00
Short-Positionen				-121.156,21	-0,05
Terminkontrakte				361.784,24	0,14
Sonstige Finanzinstrumente					
CNY					
	SWAP 7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY/2.1104% 22.03.2029	15.000.000		1.886.288,60	0,75
	SWAP 7Day China Foreign Exchange Trade System REPO CNY/2.1104% 22.03.2029	-15.000.000		-1.886.575,25	-0,75
				-286,65	0,00
EUR					
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3770% 23.01.2027	-70.400.000		-68.353.315,01	-27,07
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3770% 23.01.2027	70.400.000		68.695.958,14	27,21
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4816% 23.01.2054	3.400.000		3.363.137,54	1,33
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4816% 23.01.2054	-3.400.000		-3.468.301,00	-1,37
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5047% 13.02.2054	-3.453.000		-3.539.629,31	-1,40
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5047% 13.02.2054	3.453.000		3.415.207,12	1,35
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.6280% 23.01.2035	15.500.000		15.239.513,67	6,04
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.6280% 23.01.2035	-15.500.000		-15.424.893,36	-6,11
	SWAP 2.4660%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.01.2030	-58.200.000		-57.046.084,31	-22,60
	SWAP 2.4660%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.01.2030	58.200.000		57.101.044,90	22,62
	SWAP 2.7386%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.01.2034	8.050.000		8.256.537,00	3,27
	SWAP 2.7386%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.01.2034	-8.050.000		-8.152.496,14	-3,23
	SWAP 2.7580%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 13.02.2034	-8.163.045		-8.267.700,54	-3,27
	SWAP 2.7580%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 13.02.2034	8.163.045		8.386.921,65	3,32
	Total Return SWAP ML Catapult EU/ML Catapult EU 10.01.25	25.690.562		153.278,37	0,06
	Total Return SWAP ML Catapult EU/ML Catapult EU 27.06.24	4.963.660		28.900,02	0,01
	Total Return SWAP Strategie BAR Defensive Risk Premia/Strategie BAR Defensive Risk Premia 30.01.25	19.980.248		36.940,28	0,01
	Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 11.11.24	14.636.325		-88.439,99	-0,04
	Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 15.01.	16.723.575		232.484,95	0,09
	Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 15.01.	16.723.575		232.484,95	0,09
	Total Return SWAP Strategie GS IR Vol/Strategie GS IR Vol 11.10.24	15.838.500		-31.499,93	-0,01
	Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 17.06.24	51.226.020		7.650,09	0,00
				777.699,09	0,30
INR					
	SWAP FBIL (INR) 1 Day Outright Rate/6.3300% 03.04.2029	-200.000.000		-2.187.428,39	-0,87
	SWAP FBIL (INR) 1 Day Outright Rate/6.3300% 03.04.2029	200.000.000		2.188.202,88	0,87
				774,49	0,00
NOK					
	SWAP 3.9498%/NIBOR (NOK) 6 Monat 19.02.2029	117.960.000		10.299.031,31	4,08
	SWAP 3.9498%/NIBOR (NOK) 6 Monat 19.02.2029	-117.960.000		-10.275.534,77	-4,07
				23.496,54	0,01
SEK					
	SWAP STIBOR (SEK) 3 Monate/2.7902% 19.02.2029	-114.990.000		-10.012.805,99	-3,97
	SWAP STIBOR (SEK) 3 Monate/2.7902% 19.02.2029	114.990.000		9.992.236,03	3,96
				-20.569,96	-0,01
USD					
	Excess Return SWAP/Bank of America Merrill Lynch Basket BACVUB1X Excess Return Strategy 10.10.24	6.000.000		103.490,92	0,04
	Excess Return SWAP/Morgan Stanley Anti Radar ex Agriculture & Livestock ER Index 29.11.24	25.000.000		-545.670,43	-0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAbsoluterErtrag

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 29.11.24	25.000.000		930.965,13	0,37
	SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 16.07.2025	-46.530.000		-43.077.521,83	-17,06
	SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 16.07.2025	46.530.000		42.828.360,76	16,96
	SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 16.07.2025	46.700.000		43.166.549,30	17,10
	SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 16.07.2025	-46.700.000		-43.234.962,92	-17,12
	SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 16.10.2024	91.450.000		84.660.688,15	33,53
	SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 16.10.2024	-91.450.000		-84.514.169,99	-33,48
	SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 16.10.2024	91.450.000		84.660.788,92	33,53
	SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 16.10.2024	-91.450.000		-84.626.286,21	-33,52
	Total Return SWAP LiFE NA Short Momentum MN/LiFE NA Short Momentum MN 14.03.25	6.810.887		-53.900,93	-0,02
	Total Return SWAP Strategie GS Best of Themes/Strategie GS Best of Themes 01.11.24	14.094.402		-239.098,04	-0,09
	Total Return SWAP Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES/Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES 06.12.24	3.729.663		72.920,73	0,03
	Total Return SWAP Strategie JP Defense/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 07.03.25	2.729.311		134.294,55	0,06
	Total Return SWAP Strategie J.P. Morgan Compendium/Strategie J.P. Morgan Compendium 29.11.24	8.798.742		98.288,12	0,04
	Total Return SWAP Strategie LiFE NA Quality MN/Strategie LiFE NA Quality MN 15.05.24	5.882.800		-74.868,07	-0,03
	Total Return SWAP Strategie ML Upside Smile/Strategie ML Upside Smile 21.02.25	14.126.400		38.096,02	0,02
	Total Return SWAP Strategie UBS Best of Commodities/Strategie UBS Best of Commodities 29.11.24	11.970.134		-198.745,80	-0,08
	Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction Overlay/Strategie UBS Cash Extraction Overlay 15.11.24	1.598.762		-13.330,12	-0,01
	Total Return SWAP STRATEGIE UBS Long/Short Commodities UAE/STRATEGIE UBS Long/Short Commodities UAE 29.11.24	24.872.773		-482.713,06	-0,19
				-366.824,80	-0,14
	Sonstige Finanzinstrumente			414.288,71	0,16
	Bankguthaben - Kontokorrent			235.517,41	0,09
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten			4.875.404,45	1,89
	Fondsvermögen in EUR			252.467.319,97	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabebauschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.
- 3) Das gekennzeichnete Wertpapier ist ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	500.000,00	579.036,11	0,23

Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
INR/EUR	Währungskäufe	90.850.000,00	1.000.311,71	0,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniAbsoluterErtrag

Bilaterale Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2024 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen %
JPY/CNH	Bilaterale Währungsgeschäfte	311.661.135,00	15.000.000,00	1.902.714,46	0,75

Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2024 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert EUR	Anteil am Fondsvermögen %
USD/VND	Bilaterale Währungsgeschäfte	250.000,00	6.182.500.000,00	231.124,67	0,09

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6548
Britisches Pfund	GBP	1	0,8547
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8402
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,8043
Dänische Krone	DKK	1	7,4588
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4515
Indische Rupie	INR	1	90,0610
Japanischer Yen	JPY	1	163,4213
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4612
Mexikanischer Peso	MXN	1	17,9477
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,8046
Norwegische Krone	NOK	1	11,7150
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3059
Schwedische Krone	SEK	1	11,5466
Schweizer Franken	CHF	1	0,9724
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4571
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,4454
Tschechische Krone	CZK	1	25,2810
Ungarischer Forint	HUF	1	393,9600
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0799
Vietnam Dong	VND	1	26.770,7212

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Jahresabschluss des Fonds wurde auf der Grundlage der im Domizilland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahres. Sofern Investitionen in Zielfonds getätigt werden, werden diese zu deren zuletzt festgestellten Rücknahmepreisen bewertet.

Soweit der Fonds zum Stichtag OTC-Derivate im Bestand hat, erfolgt die Bewertung auf Tagesbasis auf der Grundlage indikativer Broker-Quotierungen oder von finanz-mathematischen Bewertungsmodellen.

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende Devisentermingeschäfte verzeichnet, werden diese auf der Grundlage der für die Restlaufzeit gültigen Terminkurse bewertet.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle Vermögenswerte für die keine repräsentativen Marktwerte erhältlich sind, werden zu einem Verkehrswert bewertet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und anerkannten Bewertungsregeln hergeleitet hat.

Das Bankguthaben und eventuell vorhandene Festgelder werden mit dem Nennwert angesetzt.

Die auf andere als auf die Fondswährung lautenden Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in Euro umgerechnet. Geschäftsvorfälle in Fremdwährungen werden zum Zeitpunkt der buchhalterischen Erfassung in die Fondswährung umgerechnet. Realisierte und unrealisierte Währungsgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst.

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals als „Ex-Dividende“ notiert werden, als Forderung verbucht.

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

Der Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der „Taxe d'abonnement“ von gegenwärtig 0,05 % per annum, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d'abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einnahmen aus der Anlage des Fondsvermögens werden in Luxemburg nicht besteuert, sie können jedoch etwaigen Quellen- oder Abzugsteuern in Ländern unterliegen, in welchen das Fondsvermögen angelegt ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Quittungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft sowie die Pauschalgebühr werden auf Basis des kalendertäglichen Fondsvermögens erfasst und monatlich ausbezahlt. Die Pauschalgebühr deckt die Vergütung der Verwahrstelle, bankübliche Depot- und Lagerstellengebühren für die Verwahrung von Vermögensgegenständen, Honorare der Abschlussprüfer, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsvertretungen und Kosten für Hauptverwaltungstätigkeiten, wie zum Beispiel die Fondsbuchhaltung sowie das Berichts- und Meldewesen, ab. Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage vertraglicher Vereinbarungen.

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2024 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

Der zum 31. März 2024 abgegrenzte Betrag beläuft sich für die Anteilklasse A auf EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00). In diesem Geschäftsjahr wurde das Fondsvermögen um insgesamt EUR 0,00 erfolgsabhängiger Verwaltungsvergütung gemindert.

Der zum 31. März 2024 abgegrenzte Betrag beläuft sich für die Anteilklasse -net- A auf EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00). In diesem Geschäftsjahr wurde das Fondsvermögen um insgesamt EUR 0,00 erfolgsabhängiger Verwaltungsvergütung gemindert.

Sofern die Ertrags- und Aufwandsrechnung sonstige Aufwendungen enthält, bestehen diese aus den im Verkaufsprospekt genannten Kosten wie beispielsweise staatliche Gebühren, Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten oder Kosten für Prospektänderungen.

Laufende Kosten

Für die Berechnung der Kennzahl „Laufende Kosten“ wurde die Berechnungsmethode, die dem Committee of European Securities Regulators (Rundschreiben CESR/10-674 vom 1. Juli 2010) entspricht, angewandt.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die gewichteten Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Eine etwaige erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung sowie die anfallenden Transaktionskosten - mit Ausnahme der Transaktionskosten der Verwahrstelle - sind in der Kennzahl „Laufende Kosten“ nicht berücksichtigt.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten bezeichnen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Soft Commissions

Es können der Verwaltungsgesellschaft in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds im Zusammenhang mit Handelsgeschäften geldwerte Vorteile („soft commissions“, z. B. Broker-Research, Finanzanalysen, Markt- und Kursinformationssysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Sicherheiten

Im Zusammenhang mit dem Abschluss von börsennotierten und/oder OTC-Derivaten hat der Fonds Sicherheiten in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern oder zu erhalten.

Sofern vorhanden, enthalten die Positionen „Sonstige Bankguthaben/Bankverbindlichkeiten“ die vom Fonds gestellten/ erhaltenen Sicherheiten in Form von Bankguthaben für börsennotierte Derivate und/oder gestellte Sicherheiten für OTC-Derivate. Gestellte Sicherheiten in Form von Wertpapieren werden in der Vermögensaufstellung gekennzeichnet. Erhaltene Sicherheiten in Form von Wertpapieren sowie Sicherheiten für OTC-Derivate in Form von Bankguthaben werden in der Zusammensetzung des Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung nicht erfasst.

Der Fonds hat zum 31. März 2024 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniAbsoluterErtrag folgende Ausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse A:

0,77 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.05.2023

für die Anteilklasse -net- A:

0,77 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.05.2023

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniAbsoluterErtrag keine Ausschüttung für die Anteilklasse I vorgenommen.

Der Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. hat die Liquidation der Anteilklasse I zum 30. November 2023 beschlossen.

Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

Nach dem Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

Alle unterjährigen Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios des Fonds während der Berichtsperiode sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine jährt sich mittlerweile zum zweiten Mal und der russische Präsident Putin lässt aufgrund seiner Rede an die Nation und dem erneuten Wahlsieg bei der Präsidentschaftskandidatur kein Einlenken zur Beendigung des Krieges erkennen. Im Gegenteil deuten Putins Pläne eher auf eine Ausweitung des Krieges auf weiteres Territorium der Ukraine hin. Dieses Vorgehen verschärft die geopolitische Lage weiter und lässt weitere Sanktionspakete der EU, der USA und dem Vereinigten Königreich vermuten. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen weiterhin sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

Der Fonds wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
UniAbsoluterErtrag

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniAbsoluterErtrag (der „Fonds“) zum 31. März 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2024;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 10. Juli 2024

Andreas Drossel

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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.

Sonstige Angaben

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. April 2023 bis 31. März 2024 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 11,04 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.314.688.040,34 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

Die zur Überwachung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der absolute VaR-Ansatz.

Das zur Ermittlung des absoluten VaR-Ansatzes verwendete Modell ist ein VaR-(Value-at-Risk)-Modell. Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, an.

Zur Ermittlung der VaR-Kennzahl wird eine Monte-Carlo-Simulation herangezogen. Die verwendeten Parameter dazu sind:

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

Die anhand des oben erläuterten Modells ermittelte Auslastung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos und entsprechender Limitauslastung bei einem aufsichtsrechtlichen Limit von 20% betrug für den minimalen, maximalen und durchschnittlich berechneten VaR Wert:

Minimum VaR 1,05%; Limitauslastung 5%,

Maximum VaR 3,33%; Limitauslastung 17%,

Durchschnittlicher VaR 1,71%; Limitauslastung 9%.

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 969%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2023 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		81
Feste Vergütung	EUR	6.900.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	8.300.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		14
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	3.000.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Union Investment Luxembourg S.A. hat das Portfoliomanagement an die Union Investment Privatfonds GmbH (UIP) und die Union Investment Institutional GmbH (UIN) ausgelagert. Die Union Investment Luxembourg S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus den Fonds an die Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen zur Vergütung ihrer Mitarbeiter zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIP) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		516
Feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Variable Vergütung	EUR	26.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	71.700.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		370
Feste Vergütung	EUR	38.000.000,00
Variable Vergütung	EUR	20.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	58.800.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2023): 136 UCITS und 33 AIFs

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniAbsoluterErtrag

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 6.395.730.029,77

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 BNP Paribas S.A., Paris
 BofA Securities Europe S.A., Paris
 Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
 Citigroup Global Markets Ltd., London
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 HSBC Continental Europe S.A., Paris
 J.P. Morgan SE, Frankfurt
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
 Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt
 UBS AG [London Branch], London
 UBS AG, Zürich

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 990.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	990.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 2.998.860,00

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 3.192.871,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	3.192.871,00
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A EUR 3.036,23

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse -net- A EUR 5.036,03

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse I (liquidiert) EUR 39,31

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden nach Abzug der damit verbundenen Kosten zwischen dem Fonds und der Verwaltungsgesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., für ihre Tätigkeit als Agent, aufgeteilt, wobei der mehrheitliche Teil dem Fondsvermögen gutgeschrieben wird.

ZUSÄTZLICHE ANGABEN ZU ENTGEGENGENOMMENEN SICHERHEITEN BEI OTC-DERIVATEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG

Identität des Emittenten, wenn die von diesem Emittenten erhaltenen Sicherheiten 20% des Nettoinventarwerts des OGAW überschreiten nicht zutreffend

Besicherungen im Zusammenhang mit OTC Derivaten und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Die Besicherung erfolgt nicht vollständig durch Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden.

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps ¹⁾
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	2.998.860,00	nicht zutreffend	341.527,76
in % des Fondsvermögens	1,19 %	nicht zutreffend	0,14 %
Zehn größte Gegenparteien ²⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.998.860,00	nicht zutreffend	392.944,79
1. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	Deutschland
2. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	BofA Securities Europe S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	323.765,33
2. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Frankreich
3. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	267.292,66
3. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
4. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	J.P. Morgan SE, Frankfurt
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	103.813,67
4. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
5. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	36.940,28
5. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Irland
6. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	UBS AG [London Branch], London
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-13.330,12
6. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Großbritannien
7. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutsche Bank AG, Frankfurt
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-88.439,99
7. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
8. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	UBS AG, Zürich
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-681.458,86
8. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Schweiz
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-67.217,98
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	408.745,74
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.998.860,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten ³⁾	AAA	nicht zutreffend	EUR
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	EUR
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	3.192.871,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	610.000,00
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	8.111,57	nicht zutreffend	-1.028.996,39
in % der Bruttoerträge	52,29 %	nicht zutreffend	178,85 %
Kostenanteil des Fonds	7.401,71	nicht zutreffend	453.659,11

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps ¹⁾
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	5.407,71	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	34,86 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.994,00	nicht zutreffend	453.659,11
in % der Bruttoerträge	12,85 %	nicht zutreffend	-78,85 %

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	
	1,22 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ⁴⁾	
1. Name	European Investment Bank (EIB)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.192.871,00
2. Name	Morgan Stanley Europe SE
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	350.000,00
3. Name	BofA Securities Europe S.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	260.000,00

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 PRIVATBANK S.A.
1. Verwahrter Betrag absolut	3.802.871,00

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	
gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	100 %

- 1) Die Sicherheiten für Total Return Swaps befinden sich in einem Sicherheitenpool, so dass auch andere Derivate darunter besichert sind.
- 2) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 3) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. 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. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 4) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Hauptverwaltungsgesellschaft

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B28679

Eigenkapital per 31.12.2023:
Euro 390,228 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK (bis zum 31.05.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN (ab dem 01.06.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC (ab dem 01.06.2024)
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER (ab dem 01.04.2024)
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Dr. Carsten FISCHER (bis zum 31.03.2024)
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Auslagerung des Portfoliomanagements an folgende, der Union Investment Gruppe angehörende, Gesellschaften:

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißfrauenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

die zugleich Abschlussprüfer der
Union Investment Luxembourg S.A. ist

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

Die der DZ BANK AG angeschlossenen Kreditinstitute sind weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland.

Zusätzliche Informationen für Anleger 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 Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise 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 öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in 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 und Aktionäre 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 Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

Die Informationen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden und der Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Luxembourg S.A. zur Verfügung gestellt.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank Nachhaltigkeit Union	UniInstitutional Basic Global Corporates HY
Commodities-Invest	UniInstitutional Basic Global Corporates IG
FairWorldFonds	UniInstitutional Commodities Select
Global Credit Sustainable	UniInstitutional Convertibles Protect
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional EM Corporate Bonds
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional Equities Market Neutral
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional European Bonds & Equities
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAsia	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniAusschüttung	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional Global Convertibles
UniDividendenAss	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniEM Fernost	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Konservativ Nachhaltig
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniEuroAnleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroKapital	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuropa	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa Mid&Small Caps	UniMarktführer
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniProfiAnlage (2024)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniProfiAnlage (2027)
UniFavorit: Aktien Europa	UniRak Emerging Markets
UniFavorit: Renten	UniRak Nachhaltig
UniGarantTop: Europa	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniRent Kurz URA
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniRent Mündel
UniGlobal Dividende	UniRenta Corporates
UniGlobal II	UniRenta EmergingMarkets
UniIndustrie 4.0	UniRenta Osteuropa
UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund	UniRentEuro Mix
UniInstitutional Basic Emerging Markets	UniReserve

UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
UniStruktur
UniThemen Aktien
UniThemen Defensiv
UniValueFonds: Europa
UniValueFonds: Global
UniVorsorge 1
UniVorsorge 2
UniVorsorge 3
UniVorsorge 4
UniVorsorge 5
UniVorsorge 6
UniVorsorge 7
UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

Die Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet ebenfalls Fonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds sowie nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über Reservierte Alternative Investmentfonds.

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
service@union-investment.com
privatkunden.union-investment.de