



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht **zum 30. September 2024** **UniStruktur**

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniStruktur	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung in Prozent	7
Geografische Länderaufteilung	8
Wirtschaftliche Aufteilung	8
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	9
Zusammensetzung des Fondsvermögens	9
Veränderung des Fondsvermögens	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	16
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2024 (Anhang)	17
Prüfungsvermerk	19
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	22
Management und Organisation	27

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und des Basisinformationsblatts, denen der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 498 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen Finanzgruppe. Etwa 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.330 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.

Bester Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum 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 „Bester 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 im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal sowie in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland ausgezeichnet.

Zinssenkungserwartungen treiben die Rentenmärkte

Im Schlussquartal 2023 setzte die Inflation in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fort. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen ist. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht, was zu deutlich fallenden Renditen führte und die Kurse steigen ließ. Zwischenzeitlich waren im Euroraum bis zu sieben Zinsschritte eingepreist. Doch 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 Leitzinssenkungs-Erwartungen zurückzuführen war. Die Risikoauflagen von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber zunächst den generellen Renditeanstieg nicht kompensieren.

Im Frühjahr setzte sich in den USA der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck ging nach und nach etwas zurück. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten verlangsamte sich aber die konjunkturelle Dynamik. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Daher hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die zwischenzeitlichen Kursverluste wieder aufgeholt werden.

Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im weiteren Verlauf deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zehnjährige US-Schatzanweisungen rentierten im Oktober 2023 bei knapp fünf Prozent und fielen bis Mitte September 2024 auf 3,6 Prozent zurück. Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verbuchten US-Staatsanleihen einen beachtlichen Zuwachs von 9,7 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier folgte den starken Kursgewinnen zu Beginn der Berichtsperiode eine umfangreiche Korrektur. Steigende Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen, zehrten die anfänglichen Kurszuwächse auf. Im Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank dann erstmalig den Leitzins um 25 Basispunkte, weil der Inflationsdruck deutlich nachgelassen hatte. Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht. Im Sommer löste die Europawahl größere Turbulenzen aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoaufschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten zwar auf eine Stabilisierung in Europa hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den europäischen Währungshütern, im September eine erneute Zinssenkung um 25 Basispunkte durchzuführen. In diesem Umfeld kamen die Renditen deutlich zurück. Letztlich gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, erfreuliche 9,3 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums waren die Risikoaufschläge deutlich rückläufig. Schwache Wirtschaftsdaten führten in den letzten Monaten jedoch wieder zu einem Anstieg. Per saldo blieben sie weitgehend unverändert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchte die Anlageklasse ein Plus von 9,6 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, fast 19 Prozent an Wert.

Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden konnte. Die Inflation hatte in den USA und in Europa den Abwärtstrend im vierten Quartal fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungsmittel- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus sein Ende erreicht hatte. An den Aktienmärkten sorgte diese Gemengelage vor allem ab Mitte Oktober für substantielle Kursgewinne.

Im Jahr 2024 hellte sich das Kapitalmarktumfeld weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten aufgrund überwiegend positiver volkswirtschaftlicher Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte erfreuliche Zuwächse, auch wenn der Jahresauftakt 2024 zunächst verhalten ausfiel. Auf Unternehmensseite verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Nach den deutlichen Kursanstiegen kam es im April 2024 zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend weiter fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

Vom 1. Oktober 2023 bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 28,5 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 34,4 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 26,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich über weite Strecken ebenfalls freundlich.

Der EURO STOXX 50-Index stieg insgesamt um 19,8 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 25,6 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 19 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 21,8 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 UniStruktur ist ein aktiv gemanagter, international ausgerichteter Mischfonds. Das Fondsvermögen zielt darauf ab ein defensives Mischportfolio anzulegen und weist keinen vorgegebenen Investitionsschwerpunkt auf. Zur Umsetzung der Anlagepolitik kann das Fondsvermögen weltweit, einschließlich der Emerging Markets Länder, in sämtliche Vermögensgegenstände investieren. Dabei können bis zu 100 Prozent in Wertpapiere (Aktien, Schuldtitel wie Anleihen), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben oder Zielfonds angelegt werden. Das Fondsvermögen kann bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (z.B. Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations) investiert werden. Von dieser Begrenzung ausgenommen sind die Anlagen in Pfandbriefen sowie Covered Bonds. Des Weiteren kann das Fondsvermögen bis zu 5 Prozent des Fondsvermögens in Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds) angelegt werden. Zudem ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich auch nicht an einem Vergleichsmaßstab, sondern versucht das Anlageziel zu erreichen/zu übertreffen. Die Anlageentscheidungen werden auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen getroffen. Ziel der Anlagepolitik ist es, anhand eines aktiven Managementansatzes, das Wertschwankungsverhalten des Anlageportfolios zu kontrollieren und dabei langfristig eine angemessene Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Betrachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken zu erwirtschaften.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniStruktur investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 80 Prozent. Dieser teilte sich in 36 Prozent Aktienfonds, 27 Prozent Rentenfonds, 14 Prozent Mischfonds und 4 Prozent Rohstofffonds auf. Der Anteil an Rentenanlagen betrug 15 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums.

Kleinere Engagements in Liquidität und in Zertifikaten auf Edelmetalle ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 47 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 18 Prozent, Asien mit 17 Prozent und Europa mit 12 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Großbritannien und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 45 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode in Europa mit 13 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 Mischfonds investierten ihr Vermögen in diverse Regionen. Diese teilten sich in kleinere Engagements im globalen Raum, Großbritannien, Europa und Asien auf. Kleinere Engagements in sonstige Fonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 18 Prozent investiert. Kleinere Engagements in Nordamerika und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Rentenfonds mit zuletzt 65 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 33 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industriefinanzierungen mit 17 Prozent die größte Position, gefolgt von Versorgeranleihen mit 10 Prozent und geringen Anteilen an Finanzanleihen. Kleinere Engagements in Staats- und staatsnahe Anleihen rundeten die Struktur ab.

UniStruktur

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 24 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 20 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 1,49 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei acht Jahren und sechs Monaten.

Der UniStruktur nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 eine Ausschüttung in Höhe von 1,74 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
2,86	12,73	8,01	-

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.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	40,42 %
Irland	35,46 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,02 %
Frankreich	3,78 %
Niederlande	3,73 %
Deutschland	2,64 %
Großbritannien	1,46 %
Liechtenstein	1,33 %
Norwegen	0,75 %
Schweiz	0,74 %
Dänemark	0,46 %
Belgien	0,16 %
Kanada	0,09 %
Wertpapiervermögen	95,04 %
Optionen	0,27 %
Terminkontrakte	-0,21 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,69 %
Bankguthaben	3,35 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,86 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	80,29 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,51 %
Versorgungsbetriebe	2,22 %
Banken	1,69 %
Energie	1,53 %
Automobile & Komponenten	1,06 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	1,06 %
Telekommunikationsdienste	0,82 %
Hardware & Ausrüstung	0,72 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,56 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,55 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,53 %
Verbraucherdienste	0,45 %
Investitionsgüter	0,44 %
Versicherungen	0,32 %
Transportwesen	0,17 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,12 %
Wertpapiervermögen	95,04 %
Optionen	0,27 %
Terminkontrakte	-0,21 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,69 %
Bankguthaben	3,35 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,86 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	1.197,50	11.587	-56,35	103,35
30.09.2023	1.101,61	10.691	-92,73	103,04
30.09.2024	1.129,64	9.728	-105,26	116,12

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 966.312.228,51)	1.073.768.908,49
Optionen	3.001.524,86
Bankguthaben	37.859.662,59
Sonstige Bankguthaben	7.028.478,70
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	7.642.764,60
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	9.512,31
Zinsforderungen	445.205,05
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2.009.158,30
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	57.124,66
Forderungen aus Anteilverkäufen	127.358,55
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	14.782.206,01
	1.146.731.904,12
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-490.160,20
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-2.371.923,69
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-348.055,59
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.061.038,36
Sonstige Passiva	-10.817.039,31
	-17.088.217,15
Fondsvermögen	1.129.643.686,97
Umlaufende Anteile	9.728.291,676
Anteilwert	116,12 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.101.606.567,43
Ordentliches Nettoergebnis	1.349.922,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich	63.993,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	29.060.956,77
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-134.316.335,47
Realisierte Gewinne	121.221.047,77
Realisierte Verluste	-63.592.236,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	284.580.417,88
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-209.909.052,95
Ausschüttung	-421.593,66
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.129.643.686,97

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	6.303.909,48
Zinsen auf Anleihen	3.847.015,90
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	61.911,14
Bankzinsen	2.377.274,42
Erträge aus Wertpapierleihe	10.640,89
Sonstige Erträge	1.164.420,52
Ertragsausgleich	-552.412,91
Erträge insgesamt	13.212.759,44
Zinsaufwendungen	-139.127,39
Verwaltungsvergütung	-9.572.574,58
Pauschalgebühr	-2.244.869,46
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,98
Veröffentlichungskosten	-5.443,89
Taxe d'abonnement	-337.979,89
Sonstige Aufwendungen	-51.259,86
Aufwandsausgleich	488.419,84
Aufwendungen insgesamt	-11.862.837,21
Ordentliches Nettoergebnis	1.349.922,23
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	1.671.721,02
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	1,78
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Prozent ²⁾	0,76

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.690.559,406
Ausgegebene Anteile	263.419,383
Zurückgenommene Anteile	-1.225.687,113
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	9.728.291,676

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2825539617	3,500 % Avinor AS EMTN Reg.S. v.24(2034)	1.000.000	101,5120	1.015.120,00	0,09
XS2887901325	3,000 % BMW International Investment B.V. EMTN Reg.S. v.24(2027)	4.000.000	100,5920	4.023.680,00	0,36
XS2620585906	4,323 % BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.23(2035)	5.000.000	105,9300	5.296.500,00	0,47
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2030) ³⁾	10.000.000	89,6180	8.961.800,00	0,79
XS2833390920	3,125 % Diageo Finance Plc. Reg.S. v.24(2031)	2.200.000	101,0630	2.223.386,00	0,20
XS1515222385	0,750 % Equinor ASA EMTN Reg.S. v.16(2026)	6.500.000	96,1360	6.248.840,00	0,55
XS2904651093	2,750 % LSEG Netherlands BV Reg.S. v.24(2027)	2.200.000	99,9950	2.199.890,00	0,19
XS12327271421	1,875 % McDonald's Corporation Reg.S. v.15(2027)	2.400.000	97,9070	2.349.768,00	0,21
XS1960678685	2,250 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2039)	1.560.000	85,2510	1.329.915,60	0,12
XS2263684933	0,375 % Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v.20(2040)	2.000.000	64,9290	1.298.580,00	0,11
XS2717310945	3,750 % Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v.23(2035)	2.000.000	105,9400	2.118.800,00	0,19
XS2584685387	4,125 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2035)	5.000.000	104,4210	5.221.050,00	0,46
XS2344385815	0,875 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.21(2026)	2.000.000	96,7900	1.935.800,00	0,17
XS2769892600	3,625 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.24(2044)	4.000.000	100,1480	4.005.920,00	0,35
FR001400AFN1	2,375 % Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	6.000.000	95,4190	5.725.140,00	0,51
XS2001737910	1,125 % Telenor ASA EMTN Reg.S. v.19(2029)	1.292.000	93,2620	1.204.945,04	0,11
XS2348325221	0,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027) ³⁾	2.000.000	92,5160	1.850.320,00	0,16
XS2478299204	2,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	4.000.000	96,1820	3.847.280,00	0,34
XS1197833137	1,625 % The Coca-Cola Co. v.15(2035) ³⁾	3.000.000	87,0930	2.612.790,00	0,23
XS2233155345	0,800 % The Coca-Cola Co. v.20(2040)	2.173.000	69,7320	1.515.276,36	0,13
DE000A383QT6	2,500 % Thüringen Reg.S. v.24(2029)	3.000.000	100,8700	3.026.100,00	0,27
XS1111559925	2,125 % TotalEnergies Capital Canada Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2029)	1.000.000	96,8940	968.940,00	0,09
XS2883975976	3,981 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	1.800.000	100,1200	1.802.160,00	0,16
CH1305916897	4,125 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)	8.000.000	104,3270	8.346.160,00	0,74
XS2632655135	3,400 % Unilever Capital Corporation EMTN Reg.S. v.23(2033)	6.000.000	103,4300	6.205.800,00	0,55
XS2320760114	1,125 % Verizon Communications Inc. v.21(2035)	8.000.000	78,4610	6.276.880,00	0,56
XS2617456582	4,375 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2028) ³⁾	6.000.000	102,5470	6.152.820,00	0,54
				97.763.661,00	8,65

GBP

XS1879223565	2,900 % AT & T Inc. v.18(2026)	1.500.000	96,5070	1.740.328,20	0,15
XS0969309847	4,000 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.13(2026)	3.500.000	98,2500	4.134.106,76	0,37
XS0564485273	5,125 % BG Energy Capital PLC EMTN Reg.S. v.10(2025)	3.900.000	100,1830	4.697.207,26	0,42
XS0148579666	6,375 % E.ON International Finance BV EMTN v.02(2032)	3.000.000	108,2720	3.904.977,16	0,35
XS0683568223	5,500 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v.11(2026)	4.400.000	101,0740	5.346.544,84	0,47
XS2335966631	0,991 % JPMorgan Chase & Co. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	4.000.000	97,6340	4.695.070,93	0,42
XS0730243150	4,875 % Orsted A/S EMTN Reg.S. v.12(2032)	3.800.000	98,9480	4.520.346,24	0,40
XS2355059838	1,000 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2025)	3.200.000	99,0840	3.811.839,38	0,34

Börsengehandelte Wertpapiere

32.850.420,77 **2,92**
130.614.081,77 **11,57**

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

BE0390154202	3,981 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	1.800.000	100,1260	1.802.268,00	0,16
XS2776890068	3,750 % Honeywell International Inc. v.24(2036)	4.000.000	101,5500	4.062.000,00	0,36
XS2891752888	4,875 % Scandinavian Tobacco Group A/S Reg.S. v.24(2029)	700.000	101,5370	710.759,00	0,06
XS2746662696	3,550 % T-Mobile USA Inc. v.24(2029)	4.000.000	102,2600	4.090.400,00	0,36

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

10.665.427,00 **0,94**
10.665.427,00 **0,94**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniStruktur

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS2550081454	4,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	4.000.000	103,8040	4.152.160,00	0,37
XS2793255162	3,625 % JT International Financial Services BV EMTN Reg.S. v.24(2034)	6.798.000	100,3120	6.819.209,76	0,60
XS2765558635	3,400 % Linde Plc. Reg.S. v.24(2036)	2.000.000	100,6560	2.013.120,00	0,18
XS2742534287	3,450 % New York Life Global Funding Reg.S. v.24(2031)	3.500.000	102,7240	3.595.340,00	0,32
XS2242633258	0,400 % PepsiCo Inc. v.20(2032)	2.000.000	82,8320	1.656.640,00	0,15
XS2055079904	1,823 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.19(2031)	5.000.000	86,6750	4.333.750,00	0,38

22.570.219,76 **2,00**

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Anleihen

22.570.219,76 **2,00**

163.849.728,53 **14,51**

Investmentfondsanteile²⁾

Deutschland

DE000A3ERMA3	Berenberg Guardian	EUR	14.119	100,6100	1.420.512,59	0,13
DE000A0Q95N9	FP Artellium Evolution	EUR	25.900	119,7100	3.100.489,00	0,27
DE000A3CU5D7	Unithemen Blockchain	EUR	20.000	99,5600	1.991.200,00	0,18

6.512.201,59 **0,58**

Frankreich

FR0011510031	Candriam Long Short Credit	EUR	30.001	1.155,0600	34.652.955,06	3,07
FR0014004116	S14 Capital Funds Absolute Return	EUR	817	1.007,5700	823.184,69	0,07
FR0013192424	Vivienne Investissement - Brehat	EUR	939	1.519,8300	1.427.120,37	0,13

36.903.260,12 **3,27**

Irland

IE00BWFRC140	Amundi Alternative Funds II PLC - Amundi Chenavari Credit Fund	EUR	25.402	120,5375	3.061.893,58	0,27
IE000QWXD8F2	Amundi Sand Grove Event Driven Fund	EUR	27.620	107,4807	2.968.616,93	0,26
IE00BZ1J0335	Ardtur European Focus Absolute Return Fund	EUR	22.759	144,0548	3.278.543,19	0,29
IE000T1W6N0	Ardtur European Focus Fund	EUR	350.000	36,4030	12.741.050,00	1,13
IE0031575495	Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund	USD	729.146	27,7500	18.132.271,26	1,61
IE00BK7ZSW59	CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund	EUR	27.392	1.100,0400	30.132.295,68	2,67
IE000P8MXLM2	CIFC Global Floating Rate Credit Fund	EUR	4.500	1.221,7650	5.497.942,50	0,49
IE00BFXS0C71	CIM Dividend Income Fund	USD	3.915.510	11,4322	40.113.756,08	3,55
IE00B83XD802	Federated Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund	EUR	1.302.811	6,3618	8.288.223,02	0,73
IE0001214449	FTGF ClearBridge Value Fund - Class U US\$ Accumulating	USD	161.412	122,8300	17.767.036,44	1,57
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund	EUR	743.593	17,0426	12.672.758,06	1,12
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates	EUR	138.466	16,0759	2.225.965,57	0,20
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund	EUR	273.551	21,8500	5.977.089,35	0,53
IE00BKP5SV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	EUR	69.000	98,7200	6.811.680,00	0,60
IE00BDB53K54	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund	USD	40.600	376,7921	13.708.897,98	1,21
IE00BH4GY991	Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	EUR	262.000	276,9420	72.558.804,00	6,42
IE0007M7GG41	Ironshield High Yield Alpha Fund	EUR	39.000	110,3141	4.302.249,90	0,38
IE00B2NPKV68	iShares II Plc. - JPMorgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	EUR	280.207	81,5000	22.836.870,50	2,02
IE0009VSIOP3	KLS Scopia Market Neutral Equity Fund	EUR	27.059	105,9120	2.865.872,81	0,25
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	55.655	106,1874	5.909.859,75	0,52
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	EUR	34.296	177,6300	6.091.998,48	0,54
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative	EUR	539	11.450,3700	6.171.749,43	0,55
IE00BN15T744	Man Funds VI plc-Man GLG Asia Pacific ex-Japan Equity Alternative	EUR	24.589	110,4900	2.716.838,61	0,24
IE00BWB5FJ00	MAN GLG European Mid-Cap Equity Alternative	EUR	15.823	114,9500	1.818.853,85	0,16
IE00BLKGGX613	Man Glg Innovation Equity Alternative	EUR	14.974	104,2500	1.561.039,50	0,14
IE00B5649G90	MAN GLG Japan CoreAlpha Equity	JPY	26.429	39.491,0000	6.539.685,45	0,58
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	EUR	34.392	119,0257	4.093.531,87	0,36
IE000QI54GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund	EUR	119.152	100,8533	12.016.872,40	1,06
IE00B63RFN75	Old Mutual African Frontiers Fund	USD	1.250.000	10,2400	11.470.561,88	1,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniStruktur

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
IE0003895277	PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	USD	6.500	883,6780	5.147.331,30	0,46
IE000RR750A1	Redhedge Ucits Icaav-Redhedge Relative Value Ucits Fund	EUR	5.000	101,4944	507.472,00	0,04
IE00BM98XS72	Redhedge Ucits Icaav-Redhedge Relative Value Ucits Fund	EUR	75.585	105,1732	7.949.516,32	0,70
IE0005WWYZO3	Sephira Gem Ucits Icaav-Sephira Gem Absolute Return Ucits Fund	EUR	10.100	96,4913	974.562,53	0,09
IE00BKX8C696	Sphereinvest Global Ucits Icaav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	USD	146.610	147,0240	19.316.416,02	1,71
IE00BKLTRK46	Twelve Cat Bond Fund	EUR	16.000	131,4800	2.103.680,00	0,19
IE000GLM9C31	Twelve Multi Strategy Fund	EUR	53.834	109,4700	5.893.169,67	0,52
IE000SR9E9D7	Variety Capital Icaav-Variety Ckc Credit Opportunity Fund	USD	90.000	109,5400	8.834.662,60	0,78
IE00BDVNV63	Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF	EUR	160.000	10,6900	1.710.400,00	0,15
					396.770.018,51	35,11
Liechtenstein						
LI0214430972	Craton Capital Precious Metal Fund	USD	60.000	124,4100	6.689.309,08	0,59
LI1317190463	Plenum European Insurance Bond Fund	EUR	78.000	106,6000	8.314.800,00	0,74
					15.004.109,08	1,33
Luxemburg						
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	EUR	26.630	1.068,6700	28.458.682,10	2,52
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	EUR	6.979	964,7900	6.733.269,41	0,60
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World	EUR	4.504	974,2300	4.387.931,92	0,39
LU2805325094	AQR Adaptive Equity Market Neutral Ucits Fund	EUR	45.744	99,7300	4.562.049,12	0,40
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	EUR	34.922	119,8400	4.185.052,48	0,37
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	6.508	1.031,1600	6.710.789,28	0,59
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	EUR	51.206	147,5900	7.557.493,54	0,67
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	EUR	43.209	122,8100	5.306.497,29	0,47
LU1163202150	Bluebay Financial Capital Bond Fund	EUR	75.000	119,9800	8.998.500,00	0,80
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	EUR	15.436	137,9400	2.129.241,84	0,19
LU2351393082	BPI Global Investment Fund-Bpi European Financial Equities Long/short Fund	EUR	149.262	10,1140	1.509.635,87	0,13
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	EUR	226.201	14,2540	3.224.269,05	0,29
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	EUR	17.937	126,0100	2.260.241,37	0,20
LU0249047092	Commodities-Invest	EUR	650.062	62,8800	40.875.898,56	3,62
LU2428337831	Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	EUR	25.163	107,6797	2.709.544,29	0,24
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund	EUR	68.094	117,2260	7.982.387,24	0,71
LU1829331989	CT Lux Credit Opportunities	EUR	834.316	10,4076	8.683.227,20	0,77
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	EUR	60.454	123,5492	7.469.043,34	0,66
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	1.778	1.400,7800	2.490.586,84	0,22
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	EUR	272	0,0100	2,72	0,00
LU2009875944	Fair Oaks AAA CLO Fund	EUR	2.375	1.107,8000	2.631.025,00	0,23
LU2772029646	FAST - Global Fund	USD	169.668	115,5700	17.571.942,61	1,56
LU2834349230	Fidelity Funds-Absolute Return Global Equity Fund	EUR	527.629	9,6660	5.100.061,91	0,45
LU2164655040	Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund	EUR	23.024	127,0581	2.925.385,69	0,26
LU2753836787	Global Contrarian Long/short Fund	EUR	14.025	97,6600	1.369.681,50	0,12
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund	EUR	13.237	1.172,4480	15.519.694,18	1,37
LU2367677288	Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund	USD	450.000	11,3200	4.564.925,17	0,40
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select	EUR	170.323	48,1200	8.195.942,76	0,73
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund	EUR	356.152	6,7150	2.391.560,68	0,21
LU2367661019	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund	EUR	0	138,2269	43,14	0,00
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund	EUR	18.698	126,9455	2.373.626,96	0,21
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund	EUR	108.474	128,2584	13.912.701,68	1,23
LU2735842697	MAN Multi-Manager Alternative	EUR	55.521	100,8600	5.599.848,06	0,50
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund	EUR	175.313	211,7200	37.117.268,36	3,29
LU2331752936	Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd	EUR	34.609	113,7530	3.936.877,58	0,35
LU2419335554	Natixis International Funds Lux I - Harris Associates U.S. Value Equity Fund	USD	145.798	130,5400	17.055.713,70	1,51
LU2323046347	Privilege - Amber Event Europe	EUR	273.146	14,1774	3.872.500,10	0,34
LU1844121795	Quadrige Investors - Igneo Fund	USD	307.500	88,2100	24.307.352,81	2,15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniStruktur

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
						EUR
LU2613836167	Robus Short Maturity Fund	EUR	25.000	108,9600	2.724.000,00	0,24
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	EUR	31.823	107,3400	3.415.880,82	0,30
LU1293075013	Schroder ISF - EURO Credit Conviction Short Duration	EUR	42.026	121,7742	5.117.682,53	0,45
LU0106259392	Schroder ISF Latin American	USD	151.093	52,2751	7.078.055,09	0,63
LU1687403367	TRIGON - New Europe Fund E EUR	EUR	130.000	63,6700	8.277.100,00	0,73
LU2709243526	Tungsten Trycon AI Global Markets Dynamic	EUR	9.716	98,8100	960.037,96	0,08
LU2547597836	UniInstitutional Commodities Select	EUR	30.000	99,7700	2.993.100,00	0,26
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral	EUR	110.000	106,9000	11.759.000,00	1,04
LU1726239723	UniInstitutional Global Credit I	EUR	29.431	86,3500	2.541.366,85	0,22
LU0175818722	UniInstitutional Short Term Credit	EUR	264.076	47,5200	12.548.891,52	1,11
LU2380122288	UniThemen Defensiv A	EUR	100.000	47,5500	4.755.000,00	0,42
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	EUR	242.553	106,8400	25.914.362,52	2,29
LU0946790796	XAIA Credit Basis II	EUR	23.559	1.209,9600	28.505.447,64	2,52
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital	EUR	8.559	1.261,2400	10.794.953,16	0,96

Investmentfondsanteile

452.065.373,44 **40,00**
907.254.962,74 **80,29**

Zertifikate

Börsengehandelte Wertpapiere

Vereinigte Staaten von Amerika

IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v.11(2100) USD		100.000	29,7300	2.664.217,22	0,24
					2.664.217,22	0,24

Börsengehandelte Wertpapiere

Zertifikate

Wertpapiervermögen

2.664.217,22 **0,24**
2.664.217,22 **0,24**
1.073.768.908,49 **95,04**

Optionen

Long-Positionen

EUR

Call on Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S41 5Yr Index CDS Oktober 2024/0,475	100.000.000		7.000,00	0,00	
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2024/5.400,00	750		142.500,00	0,01	
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Oktober 2024/5.150,00	500		67.500,00	0,01	
Call on J.P. Morgan Securities Plc., London/iTraxx Europe S42 5Yr Index CDS November 2024/0,525	125.000.000		40.625,00	0,00	
Call on Swaption SLALD1P0 November 2024/2,997	105.650.000		845,20	0,00	
Call on Swaption SLRA1B2D Oktober 2024/3,35	39.000.000		0,00	0,00	
Call on Swaption SLRA1B2F Oktober 2024/4,35	39.000.000		0,00	0,00	
Put on Swaption SLALD1OX November 2024/2,497	105.650.000		627.455,35	0,06	
				885.925,55	0,08

JPY

Call on Swaption SLAPECIL Februar 2025/0,544	2.963.050.000		28.090,27	0,00	
Put on Swaption SLAPECIO Februar 2025/0,244	2.963.050.000		4.251,60	0,00	
				32.341,87	0,00

USD

Call on Nasdaq 100 Index Dezember 2024/22.000,00	5		55.784,57	0,00	
Call on Nasdaq 100 Index Oktober 2024/20.300,00	10		184.738,78	0,02	
Call on Nasdaq 100 Index Oktober 2024/20.400,00	10		148.669,24	0,01	
Call on Nasdaq 100 Index Oktober 2024/20.600,00	15		137.310,69	0,01	
Call on Nasdaq 100 Index Oktober 2024/20.800,00	15		79.106,55	0,01	
Call on S&P 500 Index November 2024/6.000,00	200		534.098,04	0,05	
Call on S&P 500 Index November 2024/6.050,00	400		691.818,26	0,06	
Call on S&P 500 Index Oktober 2024/5.900,00	650		757.236,31	0,07	
				2.588.762,44	0,23

Long-Positionen

3.507.029,86 **0,31**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniStruktur

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Short-Positionen					
EUR					
	Call on Swaption SLALD10Z November 2024/2,897	-105.650.000		-1.162,15	0,00
	Call on Swaption SLRA1B2E Oktober 2024/3,85	-78.000.000		0,00	0,00
	Put on Swaption SLALD10Y November 2024/2,347	-105.650.000		-482.397,90	-0,04
				-483.560,05	-0,04
JPY					
	Call on Swaption SLAPECIM Februar 2025/0,694	-2.963.050.000		-11.956,47	0,00
	Put on Swaption SLAPECIN Februar 2025/0,344	-2.963.050.000		-9.988,48	0,00
				-21.944,95	0,00
Short-Positionen				-505.505,00	-0,04
Optionen				3.001.524,86	0,27
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
EUR					
	Barclays Liqu.Scre.Eur.Hi.Yie. Index (EUR) Future Dezember 2024	25		7.500,00	0,00
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2024	374		779.790,00	0,07
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2024	807		476.130,00	0,04
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2024	343		445.900,00	0,04
				1.709.320,00	0,15
GBP					
	EUR/GBP Future Dezember 2024	250		-432.796,35	-0,04
				-432.796,35	-0,04
USD					
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2024	319		-22.333,43	0,00
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2024	252		74.099,61	0,01
	CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2024	278		35.032,88	0,00
				86.799,06	0,01
Long-Positionen				1.363.322,71	0,12
Short-Positionen					
EUR					
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Dezember 2024	-250		-415.375,00	-0,04
				-415.375,00	-0,04
USD					
	Dow Jones Industrial Average Index Future Dezember 2024	-300		-1.104.937,72	-0,10
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2024	-270		-1.496.505,06	-0,13
	MSCI Emerging Markets Index (NYSE) Future Dezember 2024	-211		-718.428,62	-0,06
				-3.319.871,40	-0,29
Short-Positionen				-3.735.246,40	-0,33
Terminkontrakte				-2.371.923,69	-0,21
Sonstige Finanzinstrumente					
EUR					
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2390% 01.10.2029	11.749.496		11.843.688,07	1,05
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2390% 01.10.2029	-11.749.496		-11.849.443,68	-1,05
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2780% 01.10.2054	2.576.376		2.583.765,48	0,23
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.2780% 01.10.2054	-2.576.376		-2.577.473,46	-0,23
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5807% 08.08.2044	-5.700.000		-4.723.807,68	-0,42
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5807% 08.08.2044	5.700.000		4.656.332,05	0,41
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7615% 24.04.2034	-9.212.610		-9.645.965,28	-0,85
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7615% 24.04.2034	9.212.610		9.330.559,69	0,83
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7830% 22.05.2034	-6.200.000		-6.503.499,42	-0,57
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.7830% 22.05.2034	6.200.000		6.281.401,72	0,56

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.2675% 22.04.2026	41.915.145		42.040.120,45	3,72
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.2675% 22.04.2026	-41.915.145		-42.572.969,25	-3,77
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.3040% 21.05.2026	-28.300.000		-28.790.526,16	-2,55
	SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/3.3040% 21.05.2026	28.300.000		28.397.382,56	2,51
	SWAP 2.3754%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 02.10.2034	-12.402.016		-12.559.744,47	-1,11
	SWAP 2.3754%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 02.10.2034	12.402.016		12.566.148,62	1,11
	SWAP 2.8439%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.04.2029	-34.731.900		-35.000.324,79	-3,10
	SWAP 2.8439%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.04.2029	34.731.900		35.914.510,43	3,18
	SWAP 2.8760%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 21.05.2029	-23.500.000		-23.692.540,20	-2,09
	SWAP 2.8760%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 21.05.2029	23.500.000		24.345.100,66	2,16
	Total Return SWAP Strategie BAR Defensive Risk Premia/Strategie BAR Defensive Risk Premia 30.01.25	29.898.480		-809.402,99	-0,07
	Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 11.11.24	26.400.000		-33.600,07	0,00
	Total Return SWAP Strategie DB Strategie DB EU IG Credit Hedge (EUR)/Strategie DB Strategie DB EU IG Credit Hedge (EUR) 31.01.25	4.994.616		-35.033,98	0,00
				-835.321,70	-0,05
GBP					
	SWAP SONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA 01.08.2044	-5.630.000		-4.765.309,09	-0,42
	SWAP SONIA /Sterling Overnight Index Aver. SONIA 01.08.2044	5.630.000		4.749.105,15	0,42
				-16.203,94	0,00
USD					
	SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 13.08.2026	22.736.454		20.368.431,23	1,80
	SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 13.08.2026	-22.736.454		-20.511.092,85	-1,82
	SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 13.08.2029	-19.072.481		-17.088.398,78	-1,51
	SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 13.08.2029	19.072.481		17.292.405,62	1,53
	SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 13.08.2034	-5.170.522		-4.710.891,78	-0,42
	SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 13.08.2034	5.170.522		4.632.547,47	0,41
	Total Return SWAP ICE BofA 1-10 Year US Municipal Securities Index/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 19.08.25	25.485.400		190.822,13	0,01
	Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 20.06.25	10.000.000		173.850,70	0,02
	Total Return SWAP Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES/Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES 10.03.25	5.103.000		-3.136,80	0,00
	Total Return SWAP Strategie GS Synthetic Converts/Strategie GS Synthetic Converts 27.08.25	10.000.000		157.720,23	0,01
	Total Return SWAP Strategie JP Defense/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 07.03.25	2.842.830		124.388,47	0,01
	Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 15.05.25	138.412.800		7.877.156,91	0,70
				8.503.802,55	0,74
	Sonstige Finanzinstrumente			7.652.276,91	0,69
	Bankguthaben - Kontokorrent			37.859.662,59	3,35
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten			9.733.237,81	0,86
	Fondsvermögen in EUR			1.129.643.686,97	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, 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) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
EUR/GBP	Währungsverkäufe	9.500.000,00	10.532.133,10	0,93

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6082
Britisches Pfund	GBP	1	0,8318
Dänische Krone	DKK	1	7,4545
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6673
Japanischer Yen	JPY	1	159,5960
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5074
Norwegische Krone	NOK	1	11,7533
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2810
Schwedische Krone	SEK	1	11,3115
Schweizer Franken	CHF	1	0,9412
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,2256
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1159

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 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.

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 30. September 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 30. September 2024 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf EUR 8.531.143,18 (Vorjahr: EUR 0,00). In diesem Geschäftsjahr wurde das Fondsvermögen um insgesamt EUR 8.531.143,18 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 Anteilhaber 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 Anteilhaber 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 30. September 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 UniStruktur folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,04 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.11.2023

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.

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
UniStruktur

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 UniStruktur (der „Fonds“) zum 30. September 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 30. September 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 30. September 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, 13. Januar 2025

Björn Ebert

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.

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

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. Oktober 2023 bis 30. September 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 9,33 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.240.025.543,42 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 2,05%; Limitauslastung 10%,

Maximum VaR 3,70%; Limitauslastung 18%,

Durchschnittlicher VaR 2,93%; Limitauslastung 15%.

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 342%.

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 UniStruktur

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 2.662.984.261,88

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

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

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 8.230.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	8.230.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 16.193.679,00

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

BNP Paribas S.A., Paris
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 18.139.925,03

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	8.854.949,11
Aktien	EUR	9.284.975,92

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 10.640,89

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 UniStruktur

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	16.193.679,00	nicht zutreffend	7.642.764,60
in % des Fondsvermögens	1,43 %	nicht zutreffend	0,68 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand	nicht zutreffend	UBS AG [London Branch]
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.961.800,00	nicht zutreffend	7.877.156,91
1. Sitzstaat	Italien	nicht zutreffend	Schweiz
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	4.463.110,00	nicht zutreffend	328.434,13
2. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	Deutschland
3. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris	nicht zutreffend	J.P. Morgan SE
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.768.769,00	nicht zutreffend	124.388,47
3. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	Deutschland
4. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutsche Bank AG
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	122.188,08
4. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
5. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Barclays Bank Ireland PLC
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-809.402,99
5. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Irland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	zweiseitig
	dreiseitig		
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	1.850.320,00	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	-33.600,07
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	7.676.364,67
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	14.343.359,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten ²⁾	AA+ AA- A A- BBB	nicht zutreffend	EUR
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR USD	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)	7.847,20	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	8.847.101,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	9.284.975,92	nicht zutreffend	8.230.000,00
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	10.640,89	nicht zutreffend	11.699.504,05
in % der Bruttoerträge	54,04 %	nicht zutreffend	89,48 %
Kostenanteil des Fonds	9.049,91	nicht zutreffend	1.375.405,87
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	7.093,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	36,03 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.956,00	nicht zutreffend	1.375.405,87
in % der Bruttoerträge	9,93 %	nicht zutreffend	10,52 %

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

1,51 %

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

1. Name	UBS AG, Zürich
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.910.000,00
2. Name	Société Générale S.A.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.756.726,61
3. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.509.055,75
4. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.528.249,31
5. Name	Deutsche Bahn Finance GmbH
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.258.145,72
6. Name	Sanofi S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.079.900,44
7. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	310.000,00
8. Name	J.P. Morgan SE
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.000,00
9. Name	Spanien, Königreich
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.847,20

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	26.369.925,03

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) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) 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.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Zentralverwaltungsstelle

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

UniReserve
UniReserve: Euro-Corporates
UniSector
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