Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment

Jahresbericht

zum 30. September 2025

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 2025 (Anhang)	17
Prüfungsvermerk	19
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	22
Management und Organisation	28

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 beigefügt sind, erfolgen.

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

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

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

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

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

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

Notenbanken senken mehrfach die Leitzinsen

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

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

Die US-Notenbank Fed behielt ihren Leitzins lange im Band von 4,25 bis 4,5 Prozent, wobei der Druck aus dem Weißen Haus verbal deutlich stieg, die Zinsen zu senken. Im August sorgte Fed-Chef Powell mit seiner Rede auf dem Notenbank-Symposium in Jackson Hole für Zinssenkungsfantasie. Ein schwacher US-Arbeitsmarkt unterstützte die Zinserwartung. Die Fed lieferte dann im September und senkte die Fed Funds Rate um 25 Basispunkte auf 4,0 bis 4,25 Prozent. Die US-Zinskurve verschob sich im ersten Halbjahr 2025 vor allem im kurzen und mittleren Laufzeitbereich deutlich nach unten und tendierte steiler, bis eine Stabilisierung einsetzte. Sorgen vor einer ausufernden Staatsverschuldung, insbesondere auch nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli, und auch Zweifel an der Autonomie der US-Notenbank führten aber bei langen Laufzeiten zu einer höheren Risikoprämie und damit steileren Zinskurve. In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von rund 2,1 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index ergab sich ein leichtes Plus in Höhe von 0,2 Prozent. Für die im Vergleich zu den USA schwächere Entwicklung waren zunächst leicht bessere Konjunkturdaten sowie die Hoffnung auf ein mögliches Ende des Kriegs in der Ukraine verantwortlich. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, doch wird die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im weiteren Jahresverlauf den jüngsten Statements zufolge nicht weiter senken. Zuletzt hatte die EZB den Einlagensatz Anfang Juni 2025 auf zwei Prozent gesenkt. Mit der Einigung auf den Zollkompromiss mit den USA sinkt die Unsicherheit und steht einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die, wenn sie genutzt werden, zu mehr Investitionen führen. Andererseits dürfte das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führen.

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

Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

Zu Beginn des Rechenschaftsjahrs hielt das grundsätzlich positive Kapitalmarktumfeld an. Die US-Konjunktur entwickelte sich im vierten Quartal 2024 weiter robust, gleichzeitig blieb aber die Dynamik in Europa schwach. In China wurden erste Maßnahmen beschlossen, um dem Wachstum neuen Schwung zu verleihen, jedoch ließ das erhoffte große Stimulus-Paket weiter auf sich warten. Der Rückgang der Inflationsraten hielt in gedrosseltem Tempo an. Dennoch setzten die Notenbanken in den USA und im Euroraum den im Sommer begonnenen Leitzinssenkungszyklus im vierten Quartal fort.

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

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

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

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

Die Aktienmärkte bewegten sich im Spannungsfeld zwischen guten Fundamentaldaten, der durch die Trump-Regierung ausgelösten Unsicherheit sowie Fragen zur Profitabilität von Künstliche Intelligenz (KI)-Anwendungen. Nachdem Ende Januar das chinesische Unternehmen DeepSeek sein KI-Modell R1 vorgestellt hatte, kamen Befürchtungen auf, dass sich die massiven Investitionen in KI-Infrastruktur nicht im erhofften Maße auszahlen würden. Die Technologiekonzerne, die in den vergangenen Jahren die US-Rally angetrieben hatten, kamen unter Druck. Die Unsicherheit kulminierte Anfang April mit der Einführung reziproker Zölle durch die US-Regierung. Massive Einbrüche an den Kapitalmärkten waren die Folge und veranlassten Donald Trump einige Tage später, die Zölle auszusetzen. Daraufhin setzte eine überraschend starke Erholung ein. Der Kursaufschwung hielt von Mai bis September an, auch weil sich die USA und China auf eine Abmilderung und einen Aufschub der Zölle geeinigt hatten.

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

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

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 15,2 Prozent. US-Aktien blieben zunächst hinter dem europäischen Markt zurück, konnten ab Juni 2025 aber wieder kräftig aufholen. So legte der S&P 500-Index um 16,1 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 9,6 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 24,6 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 10,6 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 23,6 Prozent zu. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 18,5 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 16,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniStruktur

WKN A2DHJN
ISIN LU1529950914

Jahresbericht
01.10.2024 - 30.09.2025

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, Mortage Backed Securities und Collaterized 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 78 Prozent. Dieser teilte sich in 31 Prozent Aktienfonds, 28 Prozent Rentenfonds, 14 Prozent Mischfonds und 5 Prozent Rohstofffonds auf.

Der Anteil an Rentenanlagen betrug 13 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Zertifikaten auf Edelmetalle, in Liquidität und in Aktien ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 52 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode in Asien mit 24 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Europa, Großbritannien und Nordamerika. Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 52 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode in Europa mit 12 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in Nordamerika, den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) und Deutschland. Die im Fonds gehaltenen Mischfonds investierten ihr Vermögen in diverse Regionen. Diese teilten sich in kleinere Engagements in den Euroländern, Großbritannien, dem globalen Raum, den Ländern Europas außerhalb der Eurozone und Deutschland auf. Kleinere Engagements in sonstige Fonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 17 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 10 Prozent. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im globalen Raum 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 69 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 26 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren Industrieanleihen mit 14 Prozent die größte Position, gefolgt von geringen Anteilen an Versorgeranleihen und Finanzanleihen. Kleinere Engagements in Staats- und staatsnahe Anleihen rundeten die Struktur ab.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniStruktur

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 31 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 29 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtzeitraums bei 3,58 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei acht Jahren und elf Monaten.

Der UniStruktur nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 eine Ausschüttung in Höhe von 2,05 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
6,47	7,75	21,19	-

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.

UniStruktur

Geografische Länderaufteilung [1)]

Luxemburg	40,25 %
Irland	31,05 %
Deutschland	7,74 %
Frankreich	5,56 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,33 %
Liechtenstein	2,15 %
Niederlande	1,89 %
Großbritannien	0,92 %
Belgien	0,46 %
Schweiz	0,43 %
Spanien	0,25 %
Supranationale Institutionen	0,23 %
Japan	0,17 %
Wertpapiervermögen	**95,43 %**
Optionen	**0,32 %**
Terminkontrakte	**-0,12 %**
Sonstige Finanzinstrumente	**0,57 %**
Bankguthaben	**4,15 %**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	**-0,35 %**
Fondsvermögen	**100,00 %**

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

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Investmentfondsanteile	77,77 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,70 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen [2)]	2,10 %
Versorgungsbetriebe	1,98 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,49 %
Hardware & Ausrüstung	1,33 %
Banken	1,11 %
Versicherungen	0,94 %
Investitionsgüter	0,86 %
Energie	0,78 %
Software & Dienste	0,56 %
Sonstiges	0,39 %
Transportwesen	0,28 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,25 %
Telekommunikationsdienste	0,25 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,23 %
Automobile & Komponenten	0,21 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,20 %
Wertpapiervermögen	**95,43 %**
Optionen	**0,32 %**
Terminkontrakte	**-0,12 %**
Sonstige Finanzinstrumente	**0,57 %**
Bankguthaben	**4,15 %**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	**-0,35 %**
Fondsvermögen	**100,00 %**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniStruktur

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf-kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	1.101,61	10.691	-92,73	103,04
30.09.2024	1.129,64	9.728	-105,26	116,12
30.09.2025	1.158,88	9.402	-38,18	123,26

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 967.481.468,54)	1.105.730.162,86
Optionen	3.732.661,82
Bankguthaben	48.053.074,07
Sonstige Bankguthaben	1.828.730,59
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	6.569.167,99
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	71.735,16
Zinsforderungen	191.317,78
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.957.600,28
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	2.893,16
Forderungen aus Anteilverkäufen	421.256,44
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.828.408,03
	1.170.387.008,18
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-371.748,28
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.388.850,30
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-23.487,22
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.198.518,68
Sonstige Passiva	-7.525.669,01
	-11.508.273,49
Fondsvermögen	**1.158.878.734,69**
Umlaufende Anteile	9.401.875,708
Anteilwert	123,26 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.129.643.686,97
Ordentliches Nettoergebnis	-8.889.214,06
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-636.790,19
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	52.549.324,51
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-90.731.432,68
Realisierte Gewinne	135.774.122,18
Realisierte Verluste	-75.293.780,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-192.830.123,76
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	226.113.644,28
Ausschüttung	-16.820.702,22
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.158.878.734,69**

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	EUR
Dividenden	14.666,89
Erträge aus Investmentanteilen	6.516.828,06
Zinsen auf Anleihen	3.853.621,22
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	1.170.594,90
Bankzinsen	1.584.542,07
Erträge aus Wertpapierleihe	36.774,89
Sonstige Erträge	992.912,30
Ertragsausgleich	-260.065,69
Erträge insgesamt	**13.909.874,64**
Zinsaufwendungen	-138.064,19
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-957.159,50
Verwaltungsvergütung	-9.376.818,82
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung	-10.580.879,36
Pauschalgebühr	-2.239.322,77
Veröffentlichungskosten	-5.137,73
Taxe d'abonnement	-336.146,73
Sonstige Aufwendungen	-62.415,48
Aufwandsausgleich	896.855,88
Aufwendungen insgesamt	**-22.799.088,70**
Ordentliches Nettoergebnis	**-8.889.214,06**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [1)]	**448.938,39**
Laufende Kosten in Prozent [1)]	**1,78**
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Prozent [2)]	**0,74**

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	9.728.291,676
Ausgegebene Anteile	450.282,928
Zurückgenommene Anteile	-776.698,896
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**9.401.875,708**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniStruktur

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Vereinigte Staaten von Amerika						
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	5.000	502,7400	2.139.501,23	0,18
US5657881067	MARA Holdings Inc.	USD	15.000	18,2600	233.126,22	0,02
					2.372.627,45	**0,20**
Börsengehandelte Wertpapiere					**2.372.627,45**	**0,20**
Aktien, Anrechte und Genussscheine					**2.372.627,45**	**0,20**
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
CHF						
CH1298665980	2,960 % Fresenius SE & Co. KGaA EMTN v.23(2028)		2.000.000	106,1250	2.271.025,04	0,20
					2.271.025,04	**0,20**
EUR						
BE6350704175	3,950 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.24(2044)		5.500.000	96,8680	5.327.740,00	0,46
XS2739054489	4,506 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2033)		3.500.000	105,4910	3.692.185,00	0,32
FR001400DNF5	5,375 % Bouygues S.A. Reg.S. v.22(2042)		2.000.000	111,4120	2.228.240,00	0,19
XS2270147924	0,933 % BP Capital Markets B.V. EMTN Reg.S. v.20(2040)		3.000.000	63,6770	1.910.310,00	0,16
DE0001030708	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v. 20(2030) [3]		10.000.000	89,7290	8.972.900,00	0,77
FR001400FDC8	4,625 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.23(2043)		4.000.000	99,1530	3.966.120,00	0,34
FR001400F1M1	4,250 % Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2043)		2.000.000	97,9780	1.959.560,00	0,17
FR001400OJE3	4,250 % Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)		2.100.000	97,9800	2.057.580,00	0,18
EU000A4EG781	2,500 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. Climate Awareness Bond v.25(2031)		2.700.000	99,7200	2.692.440,00	0,23
XS2998667187	3,875 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v.25(2034)		5.000.000	99,0540	4.952.700,00	0,43
XS3173684294	3,875 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.25(2034)		2.000.000	99,1620	1.983.240,00	0,17
XS2999659456	3,800 % International Business Machines Corporation v.25(2045)		2.000.000	94,2720	1.885.440,00	0,16
XS1513062411	1,375 % Merck & Co. Inc. v.16(2036)		3.600.000	80,5610	2.900.196,00	0,25
FR0013522703	1,125 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v. 20(2040)		2.000.000	68,6490	1.372.980,00	0,12
XS2589790018	3,625 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.23(2043)		6.000.000	95,7070	5.742.420,00	0,50
XS2769892865	3,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.24(2037)		2.000.000	98,5050	1.970.100,00	0,17
FR001400AFN1	2,375 % Suez S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)		3.000.000	97,1230	2.913.690,00	0,25
XS2197675288	1,864 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.20(2040)		4.000.000	73,5600	2.942.400,00	0,25
XS2122933695	1,875 % The Dow Chemical Co. v.20(2040) [3]		3.750.000	72,4750	2.717.812,50	0,23
XS2586851300	4,000 % Vodafone International Financing DAC EMTN Reg.S. v. 23(2043)		5.000.000	96,5390	4.826.950,00	0,42
XS3109655293	3,875 % Vodafone International Financing DAC EMTN Reg.S. v. 25(2038)		1.600.000	99,0580	1.584.928,00	0,14
					68.599.931,50	**5,91**
GBP						
XS0437306904	6,125 % E.ON International Finance BV EMTN Reg.S. v.09(2039)		2.000.000	100,4150	2.301.512,72	0,20
XS2787862429	4,750 % Nestlé Capital Corporation Reg.S. v.24(2036)		1.000.000	95,6150	1.095.748,34	0,09
					3.397.261,06	**0,29**
JPY						
JP1300661L47	0,400 % Japan v.20(2050)		600.000.000	56,7200	1.961.526,82	0,17
					1.961.526,82	**0,17**
USD						
US912810RL44	0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.15(2045)		2.500.000	74,6172	2.179.166,11	0,19

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniStruktur

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
US91282CEZ05	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.22(2032) [3]		12.500.000	94,6172	11.197.689,32	0,97
					13.376.855,43	**1,16**
Börsengehandelte Wertpapiere					**89.606.599,85**	**7,73**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
EUR						
XS3064425468	3,375 % Alphabet Inc. v.25(2037)		1.900.000	98,5300	1.872.070,00	0,16
XS3064427837	3,875 % Alphabet Inc. v.25(2045)		1.900.000	98,5600	1.872.640,00	0,16
DE000A460N38	4,000 % Amprion GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.25(2040)		1.600.000	98,7200	1.579.520,00	0,14
XS3037678862	4,050 % AT & T Inc. v.25(2037)		4.000.000	101,1430	4.045.720,00	0,35
XS2456839369	2,000 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2034)		3.000.000	91,2420	2.737.260,00	0,24
XS2753315626	3,822 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.24(2034)		4.000.000	103,0760	4.123.040,00	0,36
XS2357951164	1,125 % Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.21(2051)		6.000.000	54,6430	3.278.580,00	0,28
XS2985250898	3,625 % Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.25(2045)		2.000.000	93,2320	1.864.640,00	0,16
XS3040320908	4,125 % JT International Financial Services BV EMTN Reg.S. v. 25(2035)		3.851.000	101,4250	3.905.876,75	0,34
XS3090958987	3,625 % New York Life Global Funding EMTN Reg.S. v.25(2035)		6.000.000	100,8800	6.052.800,00	0,52
XS3106109922	4,060 % TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v. 25(2040)		3.300.000	99,6960	3.289.968,00	0,28
XS3015113882	3,852 % TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v. 25(2045)		4.200.000	93,7880	3.939.096,00	0,34
CH1474856965	3,757 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2036)		5.000.000	100,4220	5.021.100,00	0,43
FR0014010IQ2	3,795 % Veolia Environnement S.A. EMTN Reg.S. v.25(2037)		3.500.000	99,1700	3.470.950,00	0,30
XS3144675744	3,750 % Verizon Communications Inc. v.25(2037)		3.000.000	98,6100	2.958.300,00	0,26
FR0014012241	3,750 % Wendel SE Reg.S. v.25(2033)		2.700.000	99,8460	2.695.842,00	0,23
					52.707.402,75	**4,55**
USD						
USU09513KS75	5,200 % BMW US Capital LLC Reg.S. v.25(2035) [3]		1.000.000	101,0740	860.277,47	0,07
USU2340BBJ53	5,000 % Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v. 25(2032) [3]		1.900.000	100,2780	1.621.654,61	0,14
US26441CCJ27	4,950 % Duke Energy Corporation v.25(2035)		1.700.000	99,3840	1.438.018,55	0,12
US68389XDM48	5,200 % Oracle Corporation v.25(2035)		800.000	100,6390	685.260,02	0,06
					4.605.210,65	**0,39**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					**57.312.613,40**	**4,94**
Nicht notierte Wertpapiere						
EUR						
XS2993364178	4,000 % EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.25(2045)		2.000.000	92,6960	1.853.920,00	0,16
					1.853.920,00	**0,16**
Nicht notierte Wertpapiere					**1.853.920,00**	**0,16**
Anleihen					**148.773.133,25**	**12,83**
Investmentfondsanteile [2]						
Deutschland						
DE000A41ABS9	Amfileon Short Term Alpha	EUR	7.541	98,8000	745.050,80	0,06
DE000A3ERMA3	Berenberg Guardian	EUR	4.857	102,0800	495.802,56	0,04
DE000A0Q95G3	First Private Systematic Merger Opportunities	EUR	4.312	116,5200	502.434,24	0,04
DE000A0Q95N9	FP Artellium Evolution	EUR	11.144	122,3000	1.362.911,20	0,12
DE000A3CU5D7	Unithemen Blockchain	EUR	106.136	159,7000	16.949.919,20	1,46
					20.056.118,00	**1,72**
Frankreich						
FR0011510031	Candriam Long Short Credit	EUR	30.001	1.196,3100	35.890.496,31	3,10
FR0013192424	Vivienne Investissement - Brehat	EUR	407	1.627,4500	662.372,15	0,06
					36.552.868,46	**3,16**
Irland						
IE00BWFRC140	Amundi Alternative Funds II PLC - Amundi Chenavari Credit Fund	EUR	10.840	124,7182	1.351.945,29	0,12
IE000QWXD8F2	Amundi Sand Grove Event Driven Fund	EUR	11.413	111,6702	1.274.491,99	0,11
IE00BZ1J0335	Ardtur European Focus Absolute Return Fund	EUR	10.452	157,9751	1.651.155,75	0,14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniStruktur

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
IE000R9SAIO5	Calibrate European Equity Long/Short UCITS Fund	EUR	1.554	986,3333	1.532.761,95	0,13
IE00BK7ZSW59	CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund	EUR	27.392	1.131,8322	31.003.147,62	2,68
IE000P8MXLM2	CIFC Global Floating Rate Credit Fund	EUR	4.500	1.308,4290	5.887.930,50	0,51
IE00BFXS0C71	CIM Dividend Income Fund	USD	3.215.510	13,1446	35.974.703,86	3,10
IE00B7WC3B40	Columbia Threadneedle Ireland II PLC - CT Real Estate Equity Market Neutral Fund	EUR	219.452	14,3900	3.157.914,28	0,27
IE00B83XD802	Federated Hermes Asia Ex-Japan Equity Fund	EUR	1.930.882	7,4053	14.298.760,47	1,23
IE00BKKJF673	Federated Hermes China Equity Fund	EUR	980.000	2,5503	2.499.294,00	0,22
IE000LILQMR0	Fermat Ucits Cat Bond Fund	EUR	1.200.000	11,6870	14.024.400,00	1,21
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates	EUR	138.466	17,1959	2.381.047,49	0,21
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund	EUR	430.406	21,2900	9.163.343,74	0,79
IE00BKPSSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	EUR	69.000	110,7500	7.641.750,00	0,66
IE00BDB53K54	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund	USD	40.600	474,2945	16.389.783,56	1,41
IE000JIZVX47	Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	USD	490.290	202,4161	84.468.967,29	7,29
IE0007M7GG41	Ironshield High Yield Alpha Fund	EUR	43.757	112,5441	4.924.592,18	0,42
IE00B6TLBW47	iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF	USD	210.000	92,1600	16.472.550,86	1,42
IE0009VSI0P3	KLS Scopia Market Neutral Equity Fund	EUR	11.202	103,6860	1.161.490,57	0,10
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	55.655	112,3539	6.253.056,30	0,54
IE00B5649G90	MAN Funds PLC-Man Japan CoreAlpha Equity	JPY	10.000	50.831,0000	2.929.782,85	0,25
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man Alpha Select Alternative	EUR	34.296	175,3400	6.013.460,64	0,52
IE00BN15T744	Man Funds VI PLC - Man Asia Pacific ex-Japan Equity Alternative	EUR	10.633	118,9300	1.264.582,69	0,11
IE00BMW96F54	Man Funds VI PLC - Man Event Driven Alternative	EUR	539	11.880,7000	6.403.697,30	0,55
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	EUR	34.392	105,7242	3.636.066,69	0,31
IE000QI54GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/ Short UCITS Fund	EUR	60.827	103,3746	6.287.966,79	0,54
IE000QMFZZ81	MontLake UCITS Platform ICAV - Perspective American Absolute Alpha UCITS Fund	EUR	6.081	112,1109	681.746,38	0,06
IE00B63RFN75	Old Mutual African Frontiers Fund	USD	1.250.000	14,8000	15.746.020,94	1,36
IE000RR75OA1	Redhedge Ucits Icav-Redhedge Relative Value Ucits Fund	EUR	83.500	104,6016	8.734.233,60	0,75
IE00BKXBC696	Sphereinvest Global Ucits Icav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	USD	146.610	159,0108	19.842.176,69	1,71
IE00BD1QXD16	Trium UCITS Platform PLC-Trium Multi Strategy UCITS Fund	EUR	12.062	103,5700	1.249.261,34	0,11
IE00BKLTRK46	Twelve Cat Bond Fund	EUR	16.000	143,5700	2.297.120,00	0,20
IE0004VEWWG3	Twelve Multi Strategy Fund	EUR	53.000	115,2800	6.109.840,00	0,53
IE000SR9E9D7	Variety Capital Icav-Variety Ckc Credit Opportunity Fund	USD	90.000	115,2700	8.829.942,97	0,76
IE00BDVPNV63	Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF	EUR	160.000	12,0660	1.930.560,00	0,17
					353.469.546,58	**30,49**
Liechtenstein						
LI0214430972	Craton Capital Precious Metal Fund	USD	50.000	238,9300	10.168.099,41	0,88
LI1317190463	Plenum European Insurance Bond Fund	EUR	134.799	108,8300	14.670.175,17	1,27
					24.838.274,58	**2,15**
Luxemburg						
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	EUR	26.630	1.115,5900	29.708.161,70	2,56
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	EUR	9.979	973,1600	9.711.163,64	0,84
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World	EUR	4.504	1.017,8600	4.584.441,44	0,40
LU2805325094	AQR Adaptive Equity Market Neutral Ucits Fund	EUR	44.544	126,3800	5.629.470,72	0,49
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	EUR	34.796	139,6800	4.860.305,28	0,42
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	6.508	1.007,6700	6.557.916,36	0,57
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	EUR	31.632	128,3900	4.061.232,48	0,35
LU1163202150	Bluebay Financial Capital Bond Fund	EUR	58.514	129,7700	7.593.361,78	0,66
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	EUR	15.436	140,5300	2.169.221,08	0,19
LU2351393082	BPI Global Investment Fund-Bpi European Financial Equities Long/short Fund	EUR	64.374	10,4570	673.158,92	0,06
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	EUR	226.201	14,5970	3.301.856,00	0,28
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	EUR	17.937	127,5700	2.288.223,09	0,20
LU0249047092	Commodities-Invest	EUR	721.535	68,8500	49.677.684,75	4,29
LU2428337831	Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	EUR	10.997	110,2452	1.212.366,46	0,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniStruktur

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund	EUR	68.094	121,8358	8.296.286,97	0,72
LU1829331989	CT Lux Credit Opportunities	EUR	834.316	10,8183	9.025.880,78	0,78
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	EUR	60.454	134,0001	8.100.842,05	0,70
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	1.778	1.463,0700	2.601.338,46	0,22
LU2009875944	Fair Oaks AAA CLO Fund	EUR	5.375	1.153,5400	6.200.277,50	0,54
LU2772029646	FAST - Global Fund	USD	114.533	111,5400	10.873.275,02	0,94
LU2834349230	Fidelity Funds-Absolute Return Global Equity Fund	EUR	527.629	10,0700	5.313.224,03	0,46
LU2164655040	Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund	EUR	9.794	131,7334	1.290.196,92	0,11
LU1991442788	Helium Fund - Helium Fund	EUR	13.097	1.235,0890	16.175.960,63	1,40
LU2367677288	Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund	USD	2.400.000	13,5000	27.576.815,05	2,38
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund	EUR	356.152	7,0412	2.507.737,46	0,22
LU1629313856	JSS Investmentfonds SICAV - JSS Twelve Insurance Bond Opportunitties	EUR	50.000	121,8100	6.090.500,00	0,53
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Focus Market Neutral UCITS Fund	EUR	18.698	128,3809	2.400.466,07	0,21
LU2367661019	Lumyna - MW TOPS Focus Market Neutral UCITS Fund	EUR	0	139,8915	43,66	0,00
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund	EUR	108.474	135,8263	14.733.622,07	1,27
LU2735842697	MAN Multi-Manager Alternative	EUR	55.521	108,1500	6.004.596,15	0,52
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund	EUR	44.692	244,3400	10.920.043,28	0,94
LU2331752936	Montlake UCITS(Lux)-Velox Fd	EUR	34.609	120,0420	4.154.533,58	0,36
LU2323046347	Priviledge - Amber Event Europe	EUR	111.218	15,2519	1.696.285,81	0,15
LU1844121795	Quadriga Investors - Igneo Fund	USD	247.500	88,2000	18.579.879,14	1,60
LU2877720099	Quoniam Funds Selection SICAV-Multi Asset Global Data Sentiment	EUR	2.520	1.080,7200	2.723.414,40	0,24
LU2613836167	Robus Short Maturity Fund	EUR	35.000	115,3400	4.036.900,00	0,35
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	EUR	31.823	107,0000	3.405.061,00	0,29
LU1293075013	Schroder ISF - EURO Credit Conviction Short Duration	EUR	42.026	127,9679	5.377.978,97	0,46
LU0106259392	Schroder ISF Latin American	USD	552.538	60,9641	28.670.509,74	2,47
LU2261203512	The Independent UCITS Platform - Zennor Japan Fund	JPY	30.000	25.726,2757	4.448.411,48	0,38
LU1687403367	TRIGON - New Europe Fund E EUR	EUR	130.000	77,8900	10.125.700,00	0,87
LU2709243526	Tungsten Trycon AI Global Markets Dynamic	EUR	4.333	96,6200	418.654,46	0,04
LU2547597836	UniInstitutional Commodities Select	EUR	30.000	111,1400	3.334.200,00	0,29
LU0482734919	UniInstitutional EM Sovereign Bonds	EUR	80.000	63,0900	5.047.200,00	0,44
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral	EUR	110.000	112,6200	12.388.200,00	1,07
LU1726239723	UniInstitutional Global Credit I	EUR	29.431	85,1400	2.505.755,34	0,22
LU0175818722	UniInstitutional Short Term Credit	EUR	264.076	47,1300	12.445.901,88	1,07
LU2486848448	Unithemen Aktien	EUR	5.000	139,4400	697.200,00	0,06
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	EUR	242.553	110,3200	26.758.446,96	2,31
LU0946790796	XAIA Credit Basis II	EUR	30.259	1.248,7400	37.785.623,66	3,26
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital	EUR	8.559	1.311,6900	11.226.754,71	0,97
					465.966.280,93	**40,25**
Investmentfondsanteile					**900.883.088,55**	**77,77**
Zertifikate						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Deutschland						
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v. 07(2199)	EUR	492.674	105,1800	51.819.451,32	4,47
					51.819.451,32	**4,47**
Vereinigte Staaten von Amerika						
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v.11(2100)	USD	50.000	44,2200	1.881.862,29	0,16
					1.881.862,29	**0,16**
Börsengehandelte Wertpapiere					**53.701.313,61**	**4,63**
Zertifikate					**53.701.313,61**	**4,63**
Wertpapiervermögen					**1.105.730.162,86**	**95,43**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniStruktur

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
Optionen					
Long-Positionen					
EUR					
	Call on Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt a.M./iTraxx Europe S43 5Yr Index CDS November 2025/0,475	200.000.000		89.200,00	0,01
	Call on Swaption SLMSKEDR März 2026/3	28.250.000		270.493,75	0,02
	Call on Swaption SLNRIW4O Juni 2026/2,8	6.450.000		385.613,25	0,03
	Put on Swaption SLMSKEE3 März 2026/2,3	28.250.000		16.582,75	0,00
	Put on Swaption SLNRIW4R Juni 2026/2,2	6.450.000		48.891,00	0,00
				810.780,75	**0,06**
JPY					
	Call on Swaption SLQ4IHAN April 2026/1,05	7.364.800.000		36.506,16	0,00
	Put on Swaption SLQ4IHAQ April 2026/0,75	7.364.800.000		9.466,13	0,00
				45.972,29	**0,00**
USD					
	Call on S&P 500 Index November 2025/6.900,00	400		1.596.731,64	0,14
	Call on S&P 500 Index November 2025/7.000,00	650		1.294.578,26	0,11
	Call on S&P 500 Index Oktober 2025/6.850,00	650		522.810,45	0,05
	Put on EUR/USD Future Oktober 2025/1,13	250		1.329,90	0,00
				3.415.450,25	**0,30**
Long-Positionen				**4.272.203,29**	**0,36**
Short-Positionen					
EUR					
	Call on Swaption SLMSKEE1 März 2026/3,25	-28.250.000		-150.233,50	-0,01
	Call on Swaption SLNRIW4P Juni 2026/3,0	-6.450.000		-254.052,60	-0,02
	Put on Swaption SLMSKEE2 März 2026/2,5	-28.250.000		-35.849,25	0,00
	Put on Swaption SLNRIW4Q Juni 2026/2,3	-6.450.000		-63.197,10	-0,01
				-503.332,45	**-0,04**
JPY					
	Call on Swaption SLQ4IHAO April 2026/1,2	-7.364.800.000		-17.446,55	0,00
	Put on Swaption SLQ4IHAP April 2026/0,85	-7.364.800.000		-18.762,47	0,00
				-36.209,02	**0,00**
Short-Positionen				**-539.541,47**	**-0,04**
Optionen				**3.732.661,82**	**0,32**
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
EUR					
	Euro EU Bond Future Dezember 2025	100		-45.670,00	0,00
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2025	320		179.200,00	0,02
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2025	214		-25.680,00	0,00
	LIF 3MO Euribor Future Dezember 2025	184		-55.200,00	0,00
	LIF 3MO Euribor Future März 2026	184		-65.373,36	-0,01
				-12.723,36	**0,01**
GBP					
	EUR/GBP Future Dezember 2025	50		41.943,62	0,00
	LIF 10YR Long Gilt Future Dezember 2025	24		12.110,13	0,00
				54.053,75	**0,00**
USD					
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2025	263		129.412,61	0,01
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2025	115		12.235,08	0,00
	CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2025	70		146.155,76	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniStruktur

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
	CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2025	195		20.746,95	0,00
				308.550,40	**0,02**
	Long-Positionen			**349.880,79**	**0,03**
	Short-Positionen				
	EUR				
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2025	-24		-6.728,11	0,00
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2025	-75		-211.500,00	-0,02
	LIF 3MO Euribor Future März 2027	-184		3.273,36	0,00
	LIF 3MO Euribor Future September 2027	-184		-32.103,40	0,00
	STOXX 600 Index Future Dezember 2025	-500		-31.500,00	0,00
				-278.558,15	**-0,02**
	JPY				
	EUR/JPY Future Dezember 2025	-227		-130.312,96	-0,01
				-130.312,96	**-0,01**
	USD				
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2025	-313		-1.239.452,29	-0,11
	EUR/USD Future Dezember 2025	-325		-58.090,05	-0,01
	MSCI Emerging Markets Index (NYSE) Future Dezember 2025	-100		-32.317,64	0,00
				-1.329.859,98	**-0,12**
	Short-Positionen			**-1.738.731,09**	**-0,15**
	Terminkontrakte			**-1.388.850,30**	**-0,12**
	Sonstige Finanzinstrumente				
	EUR				
	SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 10.06.2035	-4.174.605		-4.174.238,68	-0,36
	SWAP /euroSTR Euro Short-Term Rate 10.06.2035	4.174.605		4.135.687,24	0,36
	SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/ 10.06.2055	1.797.198		1.797.036,83	0,16
	SWAP euroSTR Euro Short-Term Rate/ 10.06.2055	-1.797.198		-1.686.750,23	-0,15
	Total Return SWAP Strategie BAR Defensive Risk Premia/Strategie BAR Defensive Risk Premia 30.01.26	21.543.166		-500.941,52	-0,04
	Total Return SWAP Strategie BNP EU Defense & Infrastruktur/euroSTR Euro Short-Term Rate 24.03.26	5.788.320		55.169,18	0,00
	Total Return SWAP Strategie BNP European Govies L/S/Strategie BNP European Govies L/S 24.02.26	17.935.821		10.745,89	0,00
	Total Return SWAP Strategie BOFA INFRASTRUCTURE/euroSTR Euro Short-Term Rate 04.02.26	28.238.000		238.933,58	0,02
	Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 11.11.25	26.221.500		-178.499,98	-0,02
	Total Return SWAP Strategie DB Strategie DB EU IG Credit Hedge (EUR)/Strategie DB Strategie DB EU IG Credit Hedge (EUR)	9.885.300		-116.471,97	-0,01
				-419.329,66	**-0,04**
	USD				
	Excess Return SWAP/MS Radar ex Agri & Lvstk Finl Index 13.02.26	10.271.565		619.129,29	0,05
	Total Return SWAP ICE BofA US Inflation-Linked Treasury Index/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 07.02.28	20.000.000		73.927,99	0,01
	Total Return SWAP Strategie BNP Emerging Market Bonds ESG/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 15.01.26	53.691.039		1.821.429,56	0,16
	Total Return SWAP Strategie BOFA US Small Cap Value/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 02.07.26	22.054.960		1.325.640,88	0,11
	Total Return SWAP Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES/Strategie GS EQUITY OPPORTUNITIES 10.03.26	5.193.000		-17.021,10	0,00
	Total Return SWAP Strategie GS Synthetic Converts/Strategie GS Synthetic Converts 25.06.26	10.671.000		650.268,07	0,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniStruktur

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen % [1]
Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 19.05.26		126.184.900		2.586.858,12	0,22
				7.060.232,81	**0,61**
Sonstige Finanzinstrumente				**6.640.903,15**	**0,57**
Bankguthaben - Kontokorrent				**48.053.074,07**	**4,15**
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				**-3.889.216,91**	**-0,35**
Fondsvermögen in EUR				**1.158.878.734,69**	**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 30.09.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds-vermögen %
EUR/GBP	Währungsverkäufe	9.500.000,00	10.125.356,22	0,87

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7724
Britisches Pfund	GBP	1	0,8726
Dänische Krone	DKK	1	7,4644
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1410
Japanischer Yen	JPY	1	173,4975
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6345
Norwegische Krone	NOK	1	11,7224
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2622
Schwedische Krone	SEK	1	11,0499
Schweizer Franken	CHF	1	0,9346
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,2659
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1749

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2025 (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 Devisentermin-geschäfte 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 Pauschal-gebühr 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 2025 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 2025 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf EUR 6.251.503,44 (Vorjahr: EUR 8.531.143,18). In diesem Geschäftsjahr wurde das Fondsvermögen um insgesamt EUR 8.301.239,62 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 Anteilerwerber 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 2025 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:

1,74 Euro pro Anteil, Ex-Tag 14.11.2024

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 2025 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 2025;
- 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 2025; 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.

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.

Luxemburg, 17. Dezember 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

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 2024 bis 30. September 2025 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 8,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 11.061.691.796,75 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 1,77%; Limitauslastung 9%,

Maximum VaR 5,57%; Limitauslastung 28%,

Durchschnittlicher VaR 3,37%; Limitauslastung 17%.

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 428%.

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 2024 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 2024)

Personalbestand		86
Feste Vergütung	EUR	7.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.600.000,00
Gesamtvergütung	EUR	8.900.000,00
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		16
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 2024)

Personalbestand		521
Feste Vergütung	EUR	47.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	27.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	74.700.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2024)

Personalbestand		367
Feste Vergütung	EUR	38.100.000,00
Variable Vergütung	EUR	21.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	59.900.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2024): 138 UCITS und 38 AIFs

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniStruktur

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzieltes zugrundeliegendes Exposure:	EUR	2.979.785.873,26

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
Deutsche Bank AG, Frankfurt
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
Societe Generale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	7.690.000,00
Davon:		
Bankguthaben	EUR	7.690.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	23.983.755,99

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
Basler Kantonalbank, Basel
Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	25.401.397,84
Davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	4.314.932,36
Aktien	EUR	21.086.465,48
Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	36.774,89

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	23.983.755,99	nicht zutreffend	6.569.167,99
in % des Fondsvermögens	2,07 %	nicht zutreffend	0,57 %
Zehn größte Gegenparteien [1]			
1. Name	Basler Kantonalbank, Basel	nicht zutreffend	UBS AG [London Branch], London
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	11.197.689,32	nicht zutreffend	2.586.858,12
1. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	Schweiz
2. Name	Mediobanca Banca Di Credito Finanziario SPA, Mailand	nicht zutreffend	BNP Paribas S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.972.900,00	nicht zutreffend	1.887.344,63
2. Sitzstaat	Italien	nicht zutreffend	Frankreich
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	BofA Securities Europe S.A., Paris
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.215.714,97	nicht zutreffend	1.564.574,46
3. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	Frankreich
4. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	597.451,70	nicht zutreffend	633.246,97
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	Deutschland
5. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Société Générale S.A., Paris
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	619.129,29
5. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Frankreich
6. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutsche Bank AG, Frankfurt
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-221.043,96
6. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
7. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-500.941,52
7. 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)	1.027.590,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-116.471,97
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-178.499,98
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	6.790.211,95
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	73.927,99
unbefristet	22.956.165,56	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten [2]	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	EUR
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR GBP SGD USD	nicht zutreffend	EUR

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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	4.314.932,36	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	21.086.465,48	nicht zutreffend	7.690.000,00
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	36.774,89	nicht zutreffend	11.983.952,07
in % der Bruttoerträge	57,60 %	nicht zutreffend	84,26 %
Kostenanteil des Fonds	27.068,60	nicht zutreffend	2.239.311,94
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	24.516,60	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	38,40 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	2.552,00	nicht zutreffend	2.239.311,94
in % der Bruttoerträge	4,00 %	nicht zutreffend	15,74 %

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	
	2,17 %
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps [3)]	
1. Name	Singapore Exchange Ltd. (SGX)
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.630.211,09
2. Name	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.605.600,00
3. Name	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.433.734,18
4. Name	Banco Santander S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.682.599,51
5. Name	BNP Paribas S.A., Paris
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.860.000,00
6. Name	UBS AG, Zürich
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.350.000,00
7. Name	BofA Securities Europe S.A.
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.570.000,00
8. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.111.123,26
9. Name	Société Générale S.A., Paris
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	630.000,00
10. Name	United States of America
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	625.957,71

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	33.091.397,84

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 Sichherheitenaussteller 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 31.12.2024:
Euro 422,903 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC
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
Union Investment Institutional GmbH
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 (bis zum 30.06.2025)
PricewaterhouseCoopers Assurance,
Société coopérative (seit dem 01.07.2025)
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 ESG Union
Commodities-Invest
FairWorldFonds
Global Credit ESG
LIGA Portfolio Concept
LIGA-Pax-Cattolico-Union
LIGA-Pax-Corporates-Union
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)
PrivatFonds: ESG
PrivatFonds: Konsequent pro
Quoniam Funds Selection SICAV
SpardaRentenPlus
TraditionsFonds 1872
UniAsia
UniAsiaPacific
UniAusschüttung
UniAusschüttung Konservativ
UniDividendenAss
UniDuoInvest 1
UniDuoInvest 2
UniDuoInvest 3
UniDuoInvest 4
UniDynamicFonds: Europa
UniDynamicFonds: Global
UniEM Global
UniEM Osteuropa
UniESG Aktien Europa
UniESG Aktien Wasser
UniESG Staatsanleihen
UniESG Unternehmensanleihen
UniESG Unternehmensanleihen 2031
UniEuroAnleihen
UniEuroKapital
UniEuroKapital Corporates
UniEuroKapital -net-
UniEuropa
UniEuropa Mid&Small Caps
UniEuropaRenta
UniEuroRenta Corporates
UniEuroRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 III
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031 II
UniFavorit: Renten
UniGarantTop: Europa III (2025)
UniGlobal Dividende
UniGlobal II
UniIndustrie 4.0
UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
UniInstitutional Commodities Select
UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years ESG
UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds
UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration ESG
UniInstitutional EM Sovereign Bonds
UniInstitutional EM Sovereign Bonds ESG
UniInstitutional Equities Market Neutral
UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniInstitutional European Bonds & Equities
UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniInstitutional European Equities Concentrated
UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniInstitutional Global Convertibles
UniInstitutional Global Convertibles ESG
UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniInstitutional Global Covered Bonds
UniInstitutional Global Credit
UniInstitutional Global Credit ESG
UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniInstitutional High Yield Bonds
UniInstitutional Multi Asset ESG
UniInstitutional SDG Equities
UniInstitutional Short Term Credit
UniInstitutional Structured Credit
UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniMarktführer
UniOpti4
UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniProfiAnlage (2027)
UniRak Emerging Markets
UniRak ESG
UniRak Konservativ ESG
UniRent Kurz URA
UniRenta EmergingMarkets
UniRenta Osteuropa
UniRentEuro Mix 2028
UniSector
UniThemen Aktien
UniTransformation Aktien Infrastruktur
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

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

Union Investment