



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht **zum 31. März 2024** **UniAusschüttung**

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

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

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

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

Die Idee der Gründung im Jahr 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.460 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.330 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

Beste Beleg für die Qualität unseres Fondsmanagements: Unsere Auszeichnungen für einzelne Fonds – und das gute Abschneiden in Branchenratings. Coalition Greenwich zeichnete Union Investment inzwischen zum sechsten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2024 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung, seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002, zum 22. Mal in Folge erhalten hat.

Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen. Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Beste Asset Manager Overall“ ausgezeichnet. Auch der TELOS ESG Company Check 2023 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

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

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

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

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

Aktienbörsen mit erfreulichen Zuwächsen

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

Im Mai 2023 sorgte das politische Ringen um eine Anhebung der US-Schuldenobergrenze kurzfristig für Verunsicherung. Der Gesamtmarkt tendierte per saldo schwach, doch konnten einige Tech-Konzerne stark zulegen. Auslöser war der Boom in der Anwendung Künstlicher Intelligenz (KI). Im Juni und Juli setzte sich der positive Trend im breiten Markt fort. Im August ging dem Aufschwung aufgrund wieder aufkeimender Zinsängste die Puste aus. Im September und Oktober hielt der Abwärtstrend an, als die Renditen der langlaufenden US-Anleihen infolge robuster US-Wachstumsdaten kräftig anzogen. Die Unsicherheit nahm im Oktober zu, als der Nahost-Konflikt durch den Überfall der palästinensischen Hamas auf Israel wieder aufflammte. Im November setzte schließlich eine kräftige Erholungsbewegung ein. Deutlich rückläufige Inflationsdaten in den USA und in Europa beflügelten sowohl die Renten- als auch die Aktienmärkte. Zu Beginn des neuen Jahres kam es zu einer kurzen Korrektur, bevor sich der Aufschwung fortsetzte. Im Februar und März wurden bei vielen Indizes neue Allzeithochs erreicht.

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

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

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

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der aus zwei Anteilklassen bestehende UniAusschüttung ist ein global investierender Mischfonds und verfolgt eine Multi-Asset Strategie mit dem Ziel, durch eine flexible Kombination verschiedener Anlageklassen regelmäßige Ausschüttungen vornehmen zu können. Zur Umsetzung der Strategie kann das Fondsvermögen weltweit, einschließlich der Emerging Markets Länder, in sämtliche gem. Artikel 41 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zulässigen Vermögensgegenstände investieren. Hierzu zählen beispielsweise neben Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren auch Zertifikate sowie fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere wie etwa Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Unternehmensanleihen, Pfandbriefe bzw. Covered Bonds, Optionsanleihen, Umtausch- und Wandelanleihen, Contingent Convertible Bonds (CoCo-Bonds), Securitized Bonds (Asset Backed Securities, Mortgage Backed Securities und Collateralized Debt Obligations), Linked Bonds (Credit Linked Loans, Loan Participation Notes) und Zerobonds. Ebenso kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Auch Investitionen in High-Yield-Anlagen sind möglich. Das Fondsvermögen kann unter anderem auch in bestimmte zulässige chinesische A-Aktien und lokale chinesische Anleihen angelegt werden. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Währungen weltweit. Derivate können zu Investitions- und Absicherungszecken eingesetzt werden. Vorbehaltlich der festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mindestens 25 Prozent des Fondsvermögens in Kapitalbeteiligungen angelegt werden. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie verfolgt kein indexgebundenes Ziel, sondern orientiert sich an der Erreichung eines jeweils zum Geschäftsjahresbeginn als Bandbreite definierten Ausschüttungsziels. Das Fondsmanagement kann dabei auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen aktive Anlageentscheidungen treffen. Ziel der Anlagepolitik ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniAusschüttung investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 48 Prozent. Dieser teilte sich in 39 Prozent Rentenfonds, 8 Prozent Aktienfonds und 1 Prozent Mischfonds auf. Der Anteil an Aktien betrug 25 Prozent und an Rentenanlagen 20 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 33 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode im globalen Raum mit 19 Prozent und Nordamerika mit 10 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Kleinere Engagements in Aktienfonds und Mischfonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 44 Prozent des Aktienvermögens. Größere Positionen wurden zum Ende der Berichtsperiode in den Euroländern mit 15 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone mit 11 Prozent gehalten. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Struktur. Das restliche Aktienvermögen wurde in Anteilen an Aktienfonds investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 19 Prozent investiert. Davon wurden kleinere Engagements in diversen Emerging Markets Ländern im Fonds gehalten. Kleinere Engagements in den Euroländern, in Nordamerika, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im Nahen Osten, im globalen Raum und im asiatisch-pazifischen Raum ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

UniAusschüttung

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Schwerpunkt lag im Aktienportfolio auf Aktienfonds mit zuletzt 24 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 17 Prozent und in der Energiebranche mit 13 Prozent ergänzten zum Ende des Berichtszeitraums das Portfolio. Kleinere Engagements in diversen Branchen rundeten die Branchenstruktur ab.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Rentenfonds mit zuletzt 66 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 19 Prozent und in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 15 Prozent ergänzten zum Ende der Berichtsperiode das Rentenportfolio. Hier waren geringe Anteile an Industriefinanzierungen, Versorgeranleihen und Finanzanleihen im Bestand. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 45 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 38 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe BBB+. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,46 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei drei Jahren.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 eine Ausschüttung in Höhe von 0,56 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 eine Ausschüttung in Höhe von 0,56 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	9,66	9,82	9,67	-
Klasse -net- A	9,50	9,49	8,69	-

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.

Uni Ausschüttung

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	27,79 %
Luxemburg	17,35 %
Vereinigte Staaten von Amerika	16,34 %
Deutschland	4,69 %
Niederlande	2,94 %
Schweiz	2,25 %
Norwegen	1,77 %
Frankreich	1,61 %
Großbritannien	1,32 %
Sonstige ²⁾	1,30 %
Spanien	1,23 %
Australien	1,15 %
Japan	0,99 %
Mexiko	0,88 %
Türkei	0,88 %
Indonesien	0,66 %
Kolumbien	0,62 %
Chile	0,58 %
Cayman-Inseln	0,57 %
Dominikanische Republik	0,48 %
Italien	0,48 %
Philippinen	0,48 %
Peru	0,47 %
Panama	0,46 %
Ungarn	0,38 %
Kanada	0,33 %
Saudi-Arabien	0,33 %
Brasilien	0,32 %
Rumänien	0,32 %
Bahrain	0,30 %
Oman	0,30 %
Polen	0,30 %
Uruguay	0,29 %
Indien	0,28 %
Paraguay	0,26 %
Malaysia	0,24 %
Côte d'Ivoire	0,23 %
Katar	0,23 %
Jordanien	0,21 %
Kasachstan	0,21 %
Angola	0,19 %
Mazedonien	0,18 %
Schweden	0,18 %
Südafrika	0,16 %
Jungfernsinseln (GB)	0,15 %
Serbien	0,15 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,15 %
Israel	0,13 %
Senegal	0,13 %
Wertpapiervermögen	93,24 %
Optionen	0,02 %
Terminkontrakte	0,03 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,50 %
Bankguthaben	5,78 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,43 %
Fondsvermögen	100,00 %

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Werte kleiner 0,13 %.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	48,01 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	10,03 %
Energie	5,95 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,33 %
Versorgungsbetriebe	3,31 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,76 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,74 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,65 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,19 %
Telekommunikationsdienste	2,19 %
Verbraucherdienste	1,76 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,23 %
Banken	1,17 %
Media & Entertainment	1,04 %
Investitionsgüter	0,89 %
Hardware & Ausrüstung	0,83 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,75 %
Sonstiges	0,66 %
Groß- und Einzelhandel	0,61 %
Automobile & Komponenten	0,58 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,23 %
Immobilien	0,12 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,09 %
Transportwesen	0,08 %
Software & Dienste	0,04 %
Wertpapiervermögen	93,24 %
Optionen	0,02 %
Terminkontrakte	0,03 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,50 %
Bankguthaben	5,78 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,43 %
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.

Uni Ausschüttung

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Klasse A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	838,62	16.467	131,02	50,93
31.03.2023	828,85	17.958	71,37	46,16
31.03.2024	929,27	19.153	55,50	48,52

Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2022	505,15	9.792	81,22	51,59
31.03.2023	513,77	11.024	59,35	46,61
31.03.2024	588,14	12.042	47,58	48,84

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.424.436.853,57)	1.415.244.806,27
Optionen	392.397,45
Bankguthaben	87.648.957,21
Sonstige Bankguthaben	1.989.795,10
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	463.980,34
Nicht realisierte Gewinne aus Swapgeschäften	7.912.617,15
Zinsforderungen	741.314,53
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4.237.276,66
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	2.170.926,59
Dividendenforderungen	1.563.240,38
Forderungen aus Anteilverkäufen	1.162.032,75
Sonstige Forderungen ¹⁾	1.855,00
	1.523.529.199,43
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.324.066,33
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.201.877,90
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-299.834,28
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.702.697,51
Sonstige Passiva	-1.589.193,41
	-6.117.669,43
Fondsvermögen	1.517.411.530,00

- 1) Die in dieser Position ausgewiesenen Vermögensgegenstände bzw. Guthaben sind derzeit aufgrund von Sanktionen bzw. Gegensanktionen im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Krieg nicht verfügbar und können daher nicht ausbezahlt werden.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	929.272.440,35 EUR
Umlaufende Anteile	19.153.069,972
Anteilwert	48,52 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	588.139.089,65 EUR
Umlaufende Anteile	12.041.822,538
Anteilwert	48,84 EUR

UniAusschüttung

Veränderung des Fondsvermögens

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

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.342.621.523,72	828.851.059,77	513.770.463,95
Ordentliches Nettoergebnis	41.637.493,51	26.510.586,59	15.126.906,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.370.331,96	-828.312,00	-542.019,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	198.434.105,68	110.094.143,65	88.339.962,03
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-95.352.037,39	-54.589.196,73	-40.762.840,66
Realisierte Gewinne	134.737.004,37	82.624.719,73	52.112.284,64
Realisierte Verluste	-118.809.575,19	-72.866.406,11	-45.943.169,08
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	62.519.953,23	38.372.720,87	24.147.232,36
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	13.825.672,77	8.422.198,85	5.403.473,92
Ausschüttung	-60.832.278,74	-37.319.074,27	-23.513.204,47
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.517.411.530,00	929.272.440,35	588.139.089,65

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	12.505.930,04	7.666.807,30	4.839.122,74
Erträge aus Investmentanteilen	29.234.581,43	17.929.280,46	11.305.300,97
Zinsen auf Anleihen	13.737.901,90	8.425.036,82	5.312.865,08
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	1.376.087,74	843.178,41	532.909,33
Erträge aus Quellensteuerrückstellungen	180.189,65	110.316,97	69.872,68
Bankzinsen	2.688.600,22	1.647.900,64	1.040.699,58
Erträge aus Wertpapierleihe	280.788,78	172.207,37	108.581,41
Sonstige Erträge	127.646,26	78.260,62	49.385,64
Ertragsausgleich	2.040.733,07	1.181.610,05	859.123,02
Erträge insgesamt	62.172.459,09	38.054.598,64	24.117.860,45
Zinsaufwendungen	-218.242,57	-133.764,62	-84.477,95
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-2.865.982,49	-1.755.226,51	-1.110.755,98
Verwaltungsvergütung	-13.296.127,68	-7.165.028,62	-6.131.099,06
Pauschalgebühr	-2.780.083,74	-1.704.917,39	-1.075.166,35
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,98	-1,21	-0,77
Veröffentlichungskosten	-10.942,44	-6.706,64	-4.235,80
Taxe d'abonnement	-606.574,59	-371.992,16	-234.582,43
Sonstige Aufwendungen	-86.608,98	-53.076,85	-33.532,13
Aufwandsausgleich	-670.401,11	-353.298,05	-317.103,06
Aufwendungen insgesamt	-20.534.965,58	-11.544.012,05	-8.990.953,53
Ordentliches Nettoergebnis	41.637.493,51	26.510.586,59	15.126.906,92
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	9.878.340,85		
Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}		1,34	1,64

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Klasse A Stück	Klasse -net- A Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	17.957.699,245	11.023.867,413
Ausgegebene Anteile	2.371.729,545	1.891.705,628
Zurückgenommene Anteile	-1.176.358,818	-873.750,503
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	19.153.069,972	12.041.822,538

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Australien						
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	237.000	121,7600	17.438.433,65	1,15
					17.438.433,65	1,15
Frankreich						
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	247.000	63,4700	15.677.090,00	1,03
					15.677.090,00	1,03
Großbritannien						
GB0007908733	SSE Plc.	GBP	350.000	16,5000	6.756.756,76	0,45
					6.756.756,76	0,45
Japan						
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	550.000	4.468,0000	15.037.207,51	0,99
					15.037.207,51	0,99
Kanada						
CA7481932084	Quebecor Inc.	CAD	161.000	29,6900	3.271.345,47	0,22
					3.271.345,47	0,22
Luxemburg						
LU2598331598	Tenaris S.A.	EUR	430.000	18,3150	7.875.450,00	0,52
					7.875.450,00	0,52
Niederlande						
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	13.200	892,2000	11.777.040,00	0,78
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	USD	95.000	247,7700	21.796.601,54	1,44
					33.573.641,54	2,22
Norwegen						
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	668.000	286,4000	16.330.789,59	1,08
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	1.010.000	120,7500	10.410.371,32	0,69
					26.741.160,91	1,77
Schweiz						
CH0012005267	Novartis AG	CHF	144.000	87,3700	12.938.379,27	0,85
CH1256740924	SGS S.A.	CHF	93.000	87,5000	8.368.469,77	0,55
					21.306.849,04	1,40
Spanien						
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	1.500.000	11,4950	17.242.500,00	1,14
					17.242.500,00	1,14
Vereinigte Staaten von Amerika						
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	120.000	182,1000	20.235.206,96	1,33
US0311621009	Amgen Inc.	USD	42.000	284,3200	11.057.912,77	0,73
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	114.728	215,2900	22.872.294,77	1,51
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	360.000	43,3500	14.451.338,09	0,95
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc.	USD	27.000	224,8600	5.622.020,56	0,37
US26875P1012	EOG Resources Inc.	USD	35.000	127,8400	4.143.346,61	0,27
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	40.000	205,2500	7.602.555,79	0,50
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	USD	300.000	13,9500	3.875.358,83	0,26
US5745991068	Masco Corporation	USD	58.000	78,8800	4.236.540,42	0,28
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	68.000	281,9500	17.754.051,30	1,17
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	235.000	91,6200	19.937.679,41	1,31
US8168511090	Sempra	USD	212.000	71,8300	14.101.268,64	0,93

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	42.000	91,3900	3.554.384,67	0,23
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	48.000	174,2100	7.743.383,65	0,51
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	326.000	61,1800	18.469.006,39	1,22
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	124.000	162,2500	18.630.428,74	1,23
US9694571004	The Williams Companies Inc.	USD	574.000	38,9700	20.713.751,27	1,37
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	7.500	494,7000	3.435.734,79	0,23

218.436.263,66	14,40
383.356.698,54	25,29
383.356.698,54	25,29

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien, Anrechte und Genusscheine

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2406936075	3,500 % Albanien Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	90,0200	900.200,00	0,06
XS2440790835	8,026 % Allwyn Entertainment Financing (UK) Plc. Reg.S. FRN v.22(2028)	1.000.000	101,0310	1.010.310,00	0,07
XS2373430425	4,250 % Altice Financing S.A. Reg.S. v.21(2029)	500.000	80,7350	403.675,00	0,03
XS2598746290	4,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)	4.100.000	103,3720	4.238.252,00	0,28
XS2342060360	1,106 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)	4.000.000	82,2140	3.288.560,00	0,22
XS2684846806	7,000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	2.000.000	100,7420	2.014.840,00	0,13
XS2193662728	3,625 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	95,6380	956.380,00	0,06
XS2391790610	3,750 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	92,7500	927.500,00	0,06
XS2300293003	2,000 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	1.000.000	86,9470	869.470,00	0,06
PTEDP4OM0025	5,943 % EDP - Energias de Portugal S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2083)	500.000	104,7050	523.525,00	0,03
FR001400EFQ6	7,500 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	108,5000	1.085.000,00	0,07
XS1796266754	6,625 % Elfenbeinküste Reg.S. v.18(2048)	1.500.000	81,7260	1.225.890,00	0,08
XS2576550243	6,625 % ENEL S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	108,7500	1.087.500,00	0,07
XS2334857138	2,750 % ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	88,5000	885.000,00	0,06
XS2304675791	1,816 % EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	79,0660	790.660,00	0,05
XS2586123965	4,867 % Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2027)	4.000.000	103,0410	4.121.640,00	0,27
XS2551903425	4,125 % Honeywell International Inc. v.22(2034)	5.000.000	105,4900	5.274.500,00	0,35
XS2397781944	5,625 % Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	300.000	98,8750	296.625,00	0,02
FR001400EJ15	5,375 % Iliad S.A. Reg.S. v.22(2027)	200.000	102,0000	204.000,00	0,01
XS2056730679	3,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	97,4750	487.375,00	0,03
XS2433136194	0,625 % Israel EMTN Reg.S. v.22(2032)	1.000.000	76,9000	769.000,00	0,05
XS1558491855	1,625 % Mundys S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	100.000	97,7370	97.737,00	0,01
XS2550063478	7,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.22(2026)	1.000.000	103,2500	1.032.500,00	0,07
XS2181690665	3,675 % Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	1.800.000	97,2150	1.749.870,00	0,12
XS2582522681	6,960 % Nordmazedonien Reg.S. v.23(2027)	800.000	104,5150	836.120,00	0,06
XS2746102479	3,625 % Polen Reg.S. v.24(2034)	1.300.000	99,8750	1.298.375,00	0,09
FR0013459765	2,625 % RCI Banque S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2030)	200.000	97,8540	195.708,00	0,01
XS1892141620	2,875 % Rumänien EMTN Reg.S. v.18(2029)	2.000.000	92,3160	1.846.320,00	0,12
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	600.000	70,6440	423.864,00	0,03
XS2330503694	2,000 % Rumänien Reg.S. v.21(2033)	600.000	76,5000	459.000,00	0,03
XS2482887879	2,750 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	4.000.000	95,7570	3.830.280,00	0,25
XS2346224806	1,125 % SBB Treasury Oyj EMTN Social Bond v.21(2029)	500.000	56,7000	283.500,00	0,02
DE000A289Q91	2,750 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	100.000	98,1600	98.160,00	0,01
DE0005HFM857	2,375 % Schleswig-Holstein v.22(2032)	4.100.000	97,3650	3.991.965,00	0,26
XS2170186923	3,125 % Serbien Reg.S. v.20(2027)	1.000.000	96,1000	961.000,00	0,06
XS2615584328	6,500 % TDC Net A/S EMTN Reg.S. v.23(2031)	500.000	107,7500	538.750,00	0,04
XS0214965963	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.05(2055)	400.000	89,5290	358.116,00	0,02
XS1591694481	2,995 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	99,7730	997.730,00	0,07
XS2432131188	3,250 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	85,7410	857.410,00	0,06
XS2790222116	5,875 % Türkei v.24(2030)	2.600.000	100,0000	2.600.000,00	0,17
CH0343366842	1,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2025)	13.000.000	99,1790	12.893.270,00	0,85
XS2758099779	8,134 % United Group BV Reg.S. FRN v.24(2031)	1.000.000	100,0000	1.000.000,00	0,07
FR0013139482	1,625 % Valéo S.E. EMTN Reg.S. v.16(2026)	100.000	96,5130	96.513,00	0,01
FR00140007L3	2,500 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	90,0870	900.870,00	0,06
FR001400KKC3	5,993 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	104,8050	524.025,00	0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2581647091	7,125 % Verisure Holding AB Reg.S. v.23(2028)	2.000.000	104,3750	2.087.500,00	0,14
XS2287912450	5,250 % Verisure Midholding AB Reg.S. v.21(2029)	100.000	96,6550	96.655,00	0,01
XS2231188876	3,250 % VMED O2 UK Financing I Plc. Reg.S. v.20(2031)	600.000	88,2800	529.680,00	0,03
XS2630490717	6,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2084)	1.000.000	107,7500	1.077.500,00	0,07
XS2675884733	7,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.000.000	112,8750	1.128.750,00	0,07
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	98,1450	490.725,00	0,03
				74.641.795,00	4,93
GBP					
XS2335966631	0,991 % JPMorgan Chase & Co. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	4.270.000	95,6690	4.779.532,35	0,31
				4.779.532,35	0,31
TRY					
XS2712548655	0,000 % European Bank for Reconstruction and Development v.23(2030)	800.000.000	7,1450	1.636.598,42	0,11
				1.636.598,42	0,11
USD					
XS2057866191	3,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.19(2049)	2.100.000	70,4080	1.369.171,22	0,09
XS2386638733	1,875 % Abu Dhabi Reg.S. v.21(2031)	500.000	83,1670	385.068,06	0,03
XS2189425122	3,125 % Africa Finance Corporation Reg.S. v.20(2025)	1.200.000	96,3260	1.070.388,00	0,07
US03512TAF84	3,375 % AngloGold Ashanti Holdings Plc. v.21(2028)	1.500.000	90,1270	1.251.879,80	0,08
XS2083302419	8,000 % Angola Reg.S. v.19(2029)	2.500.000	93,0000	2.152.977,13	0,14
XS2083302500	9,125 % Angola Reg.S. v.19(2049)	1.000.000	84,5990	783.396,61	0,05
XS2445185916	7,375 % Axian Telecom Reg.S. v.22(2027) ³⁾	1.000.000	96,5000	893.601,26	0,06
XS1110833123	6,000 % Bahrain Reg.S. v.14(2044)	500.000	83,0770	384.651,36	0,03
XS2058948451	5,625 % Bahrain Reg.S. v.19(2031)	1.000.000	94,4650	874.756,92	0,06
XS2172965282	7,375 % Bahrain Reg.S. v.20(2030)	1.100.000	104,1710	1.061.099,18	0,07
XS2226916216	5,450 % Bahrain Reg.S. v.20(2032)	1.400.000	91,3770	1.184.626,35	0,08
US056752AJ76	3,625 % Baidu Inc. v.17(2027)	1.000.000	95,5540	884.841,19	0,06
USY0889VAA80	4,375 % Bharti Airtel Ltd. Reg.S. v.15(2025)	1.000.000	98,4580	911.732,57	0,06
XS2172964715	6,250 % CBB International Sukuk Programme Company S.P.C. Reg.S. v.20(2024)	1.000.000	99,9800	925.826,47	0,06
US168863DT21	2,550 % Chile Social Bond v.21(2033)	1.000.000	81,4310	754.060,56	0,05
US168863DY16	4,340 % Chile v.22(2042)	1.000.000	87,3450	808.824,89	0,05
US168863DZ80	4,950 % Chile v.23(2036)	1.342.504	96,9120	1.204.785,15	0,08
US168863EA21	5,330 % Chile v.23(2054)	1.164.149	96,3610	1.038.786,57	0,07
US279158AS81	8,875 % Ecopetrol S.A. v.23(2033)	1.000.000	105,7990	979.711,08	0,06
US279158AV11	8,375 % Ecopetrol S.A. v.24(2036)	1.800.000	101,0900	1.684.989,35	0,11
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028) ³⁾	2.500.000	99,0085	2.292.075,66	0,15
XS2352309681	1,639 % Emirates Development Bank P.J.S.C. EMTN Reg.S. v.21(2026)	600.000	92,4680	513.758,68	0,03
XS2282234090	1,411 % FAB Sukuk Reg.S. v.21(2026)	1.500.000	93,1250	1.293.522,55	0,09
XS2542162321	5,000 % GACI First Investment Co. Reg.S. Green Bond v.22(2027)	2.000.000	99,5000	1.842.763,22	0,12
XS2585988145	5,125 % GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2053)	2.900.000	86,5000	2.322.900,27	0,15
US45434M2H45	3,570 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2032)	1.000.000	88,4430	818.992,50	0,05
USY20721AE96	8,500 % Indonesien Reg.S. v.05(2035)	1.000.000	128,2000	1.187.146,96	0,08
US455780CQ75	2,850 % Indonesien v.20(2030)	2.100.000	89,3600	1.737.716,46	0,11
US455780CV60	1,850 % Indonesien v.21(2031)	1.000.000	81,8520	757.959,07	0,05
US455780CW44	3,050 % Indonesien v.21(2051) ³⁾	1.500.000	70,5560	980.035,19	0,06
US455780DQ66	4,550 % Indonesien v.23(2028)	1.200.000	98,3880	1.093.301,23	0,07
US455780DU78	4,700 % Indonesien v.24(2034)	900.000	97,6580	813.892,03	0,05
XS2381043350	1,625 % Industrial & Commercial Bank of China [Asia] Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026) ³⁾	500.000	91,8070	425.071,77	0,03
IL0060002446	4,250 % Israel Electric Corporation Ltd. Reg.S. v.18(2028)	1.000.000	93,0600	861.746,46	0,06
US46513JXN61	3,375 % Israel v.20(2050)	500.000	67,3750	311.950,18	0,02
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	500.000	96,9790	449.018,43	0,03
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	500.000	88,5370	409.931,48	0,03
XS2199272662	5,850 % Jordanien Reg.S. v.20(2030)	900.000	92,2540	768.854,52	0,05
XS2602742285	7,500 % Jordanien Reg.S. v.23(2029)	1.600.000	99,6210	1.476.003,33	0,10
XS1595713782	4,750 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.17(2027)	500.000	97,5340	451.588,11	0,03
XS1807299331	6,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	1.000.000	93,0370	861.533,48	0,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
					Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2242422397	3,500 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.20(2033)	300.000	83,3040	231.421,43	0,02
XS1120709826	4,875 % Kasachstan Reg.S. v.14(2044)	500.000	95,4150	441.777,02	0,03
XS1263139856	6,500 % Kasachstan Reg.S. v.15(2045)	1.000.000	112,2680	1.039.614,78	0,07
XS1959337749	4,817 % Katar Reg.S. v.19(2049)	2.000.000	93,5500	1.732.567,83	0,11
XS1843435766	8,000 % Kenia Reg.S. v.19(2032)	1.500.000	93,9150	1.304.495,79	0,09
XS1599284202	3,628 % KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.17(2027)	500.000	96,7560	447.985,92	0,03
XS2069310865	3,933 % MAF Sukuk Ltd. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2030)	1.300.000	93,6930	1.127.890,55	0,07
XS2270576965	3,000 % Marokko Reg.S. v.20(2032)	1.500.000	80,5240	1.118.492,45	0,07
XS2595028700	6,500 % Marokko Reg.S. v.23(2033)	400.000	103,2500	382.442,82	0,03
XS2779850630	7,250 % Montenegro Reg.S. v.24(2031)	400.000	101,6500	376.516,34	0,02
XS2783579704	6,500 % MVM Energetika Zrt. Reg.S. v.24(2031)	600.000	99,6210	553.501,25	0,04
XS1311099540	5,250 % Namibia Reg.S. v.15(2025)	1.100.000	99,2210	1.010.677,84	0,07
XS2242418957	4,850 % National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan Reg.S. v.20(2025) ³⁾	1.000.000	96,3040	891.786,28	0,06
XS1750114396	6,750 % Oman Reg.S. v.18(2048)	1.500.000	102,4330	1.422.812,30	0,09
XS2288905370	6,250 % Oman Reg.S. v.21(2031)	2.000.000	103,5850	1.918.418,37	0,13
XS2351310482	4,875 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C Reg.S. v.21(2030)	1.300.000	98,0000	1.179.738,86	0,08
US71567RAV87	4,700 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.22(2032)	700.000	98,0000	635.244,00	0,04
US71567RAU05	4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	98,4290	911.464,02	0,06
USP7808BAB38	5,625 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	1.100.000	66,1360	673.669,78	0,04
USC27274KAB29	2,112 % PETRONAS Energy Canada Ltd. Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	89,7460	831.058,43	0,05
US857524AE20	5,750 % Polen v.22(2032)	1.400.000	104,5000	1.354.755,07	0,09
US69370RAG20	4,175 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.20(2050)	500.000	79,5330	368.242,43	0,02
XS2357494322	2,250 % QatarEnergy Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	84,0410	778.229,47	0,05
XS2359548935	3,125 % QatarEnergy Reg.S. v.21(2041)	1.500.000	74,2500	1.031.345,50	0,07
XS2434896010	3,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2032)	1.000.000	86,0150	796.508,94	0,05
XS2571924070	7,625 % Rumänien Reg.S. v.23(2053)	1.300.000	110,6250	1.331.720,53	0,09
XS1791939736	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.18(2049)	1.700.000	90,8120	1.429.580,52	0,09
XS2159975700	3,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2030)	400.000	90,9100	336.734,88	0,02
XS2109770151	3,750 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2055)	1.200.000	72,3340	803.785,54	0,05
XS2577134401	4,750 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2028)	1.200.000	99,7500	1.108.435,97	0,07
XS2577135127	4,875 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2033) ³⁾	1.600.000	99,3750	1.472.358,55	0,10
XS1619155564	6,250 % Senegal Reg.S. v.17(2033) ³⁾	2.500.000	85,5240	1.979.905,55	0,13
XS2264555744	2,125 % Serbien Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	79,4320	735.549,59	0,05
XS2580269426	6,250 % Serbien Reg.S. v.23(2028)	300.000	102,0000	283.359,57	0,02
XS2580270275	6,500 % Serbien Reg.S. v.23(2033)	300.000	102,2000	283.915,18	0,02
USG82016AN96	2,150 % Sinopec Group Overseas Development [2018] Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	96,5480	894.045,75	0,06
XS1319820897	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	1.600.000	101,2370	1.499.946,29	0,10
XS2281373089	1,800 % State Bank of India Reg.S. v.21(2026)	500.000	92,4620	428.104,45	0,03
USG8450LAJ38	3,500 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	96,2080	890.897,31	0,06
US836205AY00	5,875 % Südafrika v.18(2030)	1.000.000	92,8750	860.033,34	0,06
US900123DJ66	9,125 % Türkei Green Bond v.23(2030)	2.000.000	108,2500	2.004.815,26	0,13
US900123BJ84	6,000 % Türkei v.11(2041)	2.000.000	82,5990	1.529.752,75	0,10
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	1.300.000	76,2600	918.029,45	0,06
US900123CW86	5,600 % Türkei v.19(2024)	1.300.000	99,8750	1.202.310,40	0,08
US900123CT57	7,625 % Türkei v.19(2029)	1.000.000	101,8750	943.374,39	0,06
XS2388586401	2,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2031)	1.300.000	79,3750	955.528,29	0,06
XS2388586583	3,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2051)	1.100.000	63,5070	646.890,45	0,04
XS2010026305	5,250 % Ungarn Reg.S. v.22(2029)	1.100.000	99,0750	1.009.190,67	0,07
XS2574267188	6,125 % Ungarn Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	102,4000	948.235,95	0,06
XS2574267345	6,750 % Ungarn Reg.S. v.23(2052)	600.000	107,6000	597.833,13	0,04
XS2744128369	5,500 % Ungarn Reg.S. v.24(2036)	1.200.000	97,1000	1.078.988,80	0,07
XS2365195978	3,900 % Usbekistan Reg.S. v.21(2031)	600.000	82,6540	459.231,41	0,03
US91282CHV63	5,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	2.000.000	100,2109	1.855.929,96	0,12
US91282CHU80	4,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026)	5.000.000	99,6367	4.613.238,22	0,30
US91282CHW47	4,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	5.000.000	99,4141	4.602.929,11	0,30
US912810TU25	4,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2043)	1.500.000	98,8906	1.373.608,09	0,09
				103.913.852,12	6,82
Börsengehandelte Wertpapiere				184.971.777,89	12,17

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2618840974	8,651 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. FRN v.23(2030)	500.000	101,2500	506.250,00	0,03
XS2778270772	6,000 % Fnac Darty Reg.S. v.24(2029)	200.000	103,1250	206.250,00	0,01
XS2774392638	5,500 % Forvia SE Reg.S. v.24(2031)	1.200.000	102,5100	1.230.120,00	0,08
XS2606019383	8,750 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. v.23(2028)	200.000	108,5530	217.106,00	0,01
DE000A383HC1	4,500 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	900.000	99,4000	894.600,00	0,06
XS2776523669	5,875 % TUI AG Reg.S. v.24(2029)	900.000	101,4350	912.915,00	0,06
				3.967.241,00	0,25
USD					
XS2689091846	8,509 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.23(2029)	3.000.000	105,5000	2.930.826,93	0,19
USY4938AAL36	4,875 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.24(2029)	500.000	99,3360	459.931,48	0,03
US698299BV52	6,853 % Panama v.23(2054)	500.000	90,7510	420.182,42	0,03
US731011AV42	4,875 % Polen v.23(2033)	1.000.000	98,5500	912.584,50	0,06
US731011AW25	5,500 % Polen v.23(2053)	1.000.000	99,7000	923.233,63	0,06
				5.646.758,96	0,37
				9.613.999,96	0,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2256949749	3,248 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	96,7300	290.190,00	0,02
XS2739001019	11,500 % Altice France S.A. Reg.S. v.24(2027)	500.000	84,0000	420.000,00	0,03
XS2189356996	2,125 % Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA Inc. Reg.S. v.20(2026)	200.000	86,3690	172.738,00	0,01
XS2403031912	8,647 % BURGER KING France SAS Reg.S. FRN v.21(2026)	1.000.000	100,5870	1.005.870,00	0,07
XS2390292303	8,192 % Business Integration Partners S.p.A. Reg.S. FRN v.21(2028)	500.000	100,5170	502.585,00	0,03
XS2264155305	7,625 % Carnival Corporation Reg.S. v.20(2026)	600.000	102,1700	613.020,00	0,04
XS2649696890	8,412 % Cirsia Finance International S.à.r.l. Reg.S. FRN v.23(2028)	1.000.000	102,1140	1.021.140,00	0,07
XS2389334124	8,393 % Conceria Pasubio S.p.A. Reg.S. FRN v.21(2028) ³⁾	500.000	99,7950	498.975,00	0,03
XS2792575453	6,375 % CT Investment GmbH Reg.S. v.24(2030)	300.000	100,3000	300.900,00	0,02
XS2761223127	6,750 % Goldstory S.A.S. Reg.S. v.24(2030)	1.000.000	101,8750	1.018.750,00	0,07
XS2393001891	3,875 % Grifols S.A. Reg.S. v.21(2028)	500.000	78,9020	394.510,00	0,03
XS2010037765	3,248 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	600.000	73,3250	439.950,00	0,03
XS1684387456	2,875 % IQVIA Inc. Reg.S. v.17(2025)	100.000	98,4260	98.426,00	0,01
XS2732357525	6,375 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.23(2029)	500.000	103,8750	519.375,00	0,03
XS1198103456	3,000 % Mexiko v.15(2045)	500.000	77,4890	387.445,00	0,03
XS2104886341	1,125 % Mexiko v.20(2030)	500.000	85,7000	428.500,00	0,03
XS2289587789	1,450 % Mexiko v.21(2033)	500.000	78,2500	391.250,00	0,03
XS1824424706	4,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	1.500.000	84,3140	1.264.710,00	0,08
XS1991219442	0,875 % Philippinen EMTN v.19(2027)	1.500.000	91,7940	1.376.910,00	0,09
XS2655993033	5,250 % Rexel S.A. Reg.S. v.23(2030)	300.000	103,6450	310.935,00	0,02
XS2010025836	7,250 % Stena International S.A. Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	105,2600	1.052.600,00	0,07
XS2637954582	7,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	109,6250	1.096.250,00	0,07
XS2646608401	6,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	2.000.000	108,5000	2.170.000,00	0,14
XS2592804194	7,875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. v.23(2031)	2.000.000	116,1550	2.323.100,00	0,15
XS2431015655	3,500 % VZ Secured Financing BV RegS Sustainability Linked Bond v. 22(2032)	500.000	88,0040	440.020,00	0,03
DE000A3824W1	5,625 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.24(2031)	1.000.000	101,0490	1.010.490,00	0,07
XS2286041947	3,000 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	88,2460	882.460,00	0,06
				20.431.099,00	1,36
USD					
USL0183EAA30	9,875 % Ambipar Lux S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.24(2031)	900.000	100,0220	833.593,85	0,05
US105756BK57	7,125 % Brasilien v.06(2037)	1.000.000	107,5800	996.203,35	0,07
US105756CC23	3,875 % Brasilien v.20(2030)	1.700.000	90,4020	1.423.126,22	0,09
US105756CF53	6,000 % Brasilien v.23(2033)	600.000	99,2340	551.351,05	0,04
US105756CJ75	7,125 % Brasilien v.24(2054)	2.000.000	100,8750	1.868.228,54	0,12
USP3067GAG66	3,350 % Compañía Cervecerías Unidas S.A. Reg.S. v.22(2032)	1.100.000	85,7630	873.592,93	0,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
USP3143NBF08	3,700 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2050)	1.000.000	68,8450	637.512,73	0,04
USP3143NBQ62	5,950 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2034)	1.800.000	99,9000	1.665.154,18	0,11
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	1.000.000	104,7660	970.145,38	0,06
USP3699PGK77	6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	1.000.000	101,3030	938.077,60	0,06
USG2588BAA29	5,125 % CT Trust Reg.S. v.22(2032)	1.000.000	88,8290	822.566,90	0,05
USP3579EBD87	5,500 % Dominikanische Republik Reg.S. v.15(2025)	2.200.000	99,5050	2.027.141,40	0,13
USP3579ECE51	6,400 % Dominikanische Republik Reg.S. v.19(2049) ³⁾	2.000.000	94,0940	1.742.642,84	0,11
USP3579ECH82	4,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	2.500.000	89,7510	2.077.761,83	0,14
USP3579ECG00	5,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2060)	2.000.000	85,1740	1.577.442,36	0,10
XS2214238441	3,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	1.000.000	52,7870	488.813,78	0,03
XS2214239175	2,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	1.000.000	48,6500	450.504,68	0,03
USP37110AK24	3,750 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.16(2026)	1.200.000	95,6360	1.062.720,62	0,07
USP37110AR76	3,450 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	85,3670	790.508,38	0,05
US30216KAG76	5,500 % Export-Import Bank of India Reg.S. Sustainability Bond v.23(2033)	2.200.000	101,0000	2.057.597,93	0,14
USP5015VAH98	4,900 % Guatemala Reg.S. v.19(2030)	700.000	95,6240	619.842,58	0,04
USP5015VAJ54	6,125 % Guatemala Reg.S. v.19(2050)	400.000	93,1540	345.046,76	0,02
XS2523929474	9,758 % Hazine Müstesarligi Varlik Kiralama Anonim Sirketi Reg.S. v.22(2025)	1.400.000	105,4680	1.367.304,38	0,09
US470160CA80	6,750 % Jamaika v.15(2028)	500.000	103,3040	478.303,55	0,03
US470160CB63	7,875 % Jamaika v.15(2045)	800.000	117,8970	873.391,98	0,06
US195325EL56	8,000 % Kolumbien Social Bond v.23(2035)	3.000.000	104,9750	2.916.242,24	0,19
US195325EM30	8,750 % Kolumbien Social Bond v.23(2053)	1.200.000	108,5250	1.205.944,99	0,08
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	1.000.000	99,8070	924.224,47	0,06
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	2.000.000	72,3150	1.339.290,68	0,09
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	500.000	94,2540	436.401,52	0,03
XS2337430461	2,625 % MEGlobal B.V. Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	89,1250	1.650.615,80	0,11
US91086QBF46	4,600 % Mexiko v.15(2046)	1.500.000	80,7900	1.122.187,24	0,07
US91087BAF76	4,500 % Mexiko v.19(2029)	2.500.000	96,8200	2.241.411,24	0,15
US91087BAG59	4,500 % Mexiko v.19(2050)	1.000.000	79,1830	733.243,82	0,05
US91087BAL45	5,000 % Mexiko v.20(2051)	1.400.000	84,0540	1.089.689,79	0,07
US91087BAR15	3,500 % Mexiko v.22(2034)	1.000.000	83,4130	772.414,11	0,05
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	1.200.000	97,1170	1.079.177,70	0,07
US698299BB98	4,300 % Panama v.13(2053)	1.000.000	64,6970	599.101,77	0,04
US698299BE38	3,750 % Panama v.15(2025)	2.000.000	97,5400	1.806.463,56	0,12
US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060)	1.500.000	57,8020	802.879,90	0,05
US698299BR41	3,298 % Panama v.22(2033)	1.100.000	76,9180	783.496,62	0,05
US698299BY91	8,000 % Panama v.24(2038)	1.000.000	104,7500	969.997,22	0,06
USP75744AE59	4,700 % Paraguay Reg.S. v.17(2027)	800.000	97,5610	722.740,99	0,05
USP75744AF25	5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	500.000	91,0050	421.358,46	0,03
USP75744AJ47	4,950 % Paraguay Reg.S. v.20(2031)	600.000	96,5830	536.621,91	0,04
USP75744AL92	3,849 % Paraguay Reg.S. v.22(2033)	1.000.000	87,5680	810.889,90	0,05
US715638AS19	7,350 % Peru v.05(2025)	500.000	102,5610	474.863,41	0,03
US715638BM30	5,625 % Peru v.10(2050)	1.000.000	99,8750	924.854,15	0,06
US715638DA73	2,844 % Peru v.19(2030)	900.000	87,8710	732.326,14	0,05
US715638DE95	2,392 % Peru v.20(2026)	2.000.000	94,8490	1.756.625,61	0,12
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	700.000	85,9770	557.309,94	0,04
US715638DQ26	2,780 % Peru v.20(2060)	1.000.000	57,8530	535.725,53	0,04
US715638DS81	3,300 % Peru v.21(2041)	2.000.000	75,1450	1.391.702,94	0,09
US71654QBR20	6,375 % Petróleos Mexicanos v.14(2045)	1.000.000	64,2470	594.934,72	0,04
US71654QCG55	6,500 % Petróleos Mexicanos v.17(2027)	1.500.000	94,1720	1.308.065,56	0,09
US71654QDC33	6,840 % Petróleos Mexicanos v.19(2030)	1.000.000	87,5300	810.538,01	0,05
US71654QDF63	6,950 % Petróleos Mexicanos v.20(2060)	1.000.000	66,1220	612.297,43	0,04
US71643VAB18	6,700 % Petróleos Mexicanos v.21(2032)	2.000.000	83,1850	1.540.605,61	0,10
USY68856AT38	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	91,8670	850.699,14	0,06
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	2.500.000	88,3700	2.045.791,28	0,13
US71675CAB46	2,480 % Petronas Capital Ltd. 144A v.21(2032)	1.000.000	83,4870	773.099,36	0,05
US718286CA32	3,700 % Philippinen v.16(2041)	1.300.000	82,7340	995.964,44	0,07
US718286CG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	1.000.000	95,0570	880.238,91	0,06
US718286CJ41	2,457 % Philippinen v.20(2030)	2.000.000	86,9250	1.609.871,28	0,11
US718286CK14	1,648 % Philippinen v.20(2031)	1.200.000	79,8460	887.259,93	0,06
US718286CP01	3,200 % Philippinen v.21(2046)	2.000.000	72,0130	1.333.697,56	0,09

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾	
				EUR		
USY7138AAD29	6,000 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2042)	2.000.000	101,4310	1.878.525,79	0,12	
USU8035UAC63	8,750 % Sasol Financing USA LLC Reg.S. v.23(2029) ³⁾	3.000.000	101,5000	2.819.705,53	0,19	
USG8201JAE13	4,100 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2045)	600.000	86,8930	482.783,59	0,03	
USC86068AA80	5,750 % St. Marys Cement Inc. Reg.S. v.16(2027)	1.000.000	100,7260	932.734,51	0,06	
US836205AR58	5,875 % Südafrika v.13(2025)	1.000.000	99,6250	922.539,12	0,06	
US836205BB97	5,750 % Südafrika v.19(2049)	1.000.000	72,4470	670.867,67	0,04	
USP90475AB31	5,875 % Telefónica Celular del Paraguay S.A. Reg.S. v.19(2027)	1.500.000	97,2430	1.350.722,29	0,09	
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	1.500.000	96,8100	1.344.707,84	0,09	
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	900.000	93,9450	782.947,50	0,05	
US760942BE11	5,750 % Uruguay v.22(2034)	2.400.000	105,4000	2.342.439,11	0,15	
				84.647.413,63	5,56	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				105.078.512,63	6,92	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						
EUR						
XS2719293826	10,000 % International Design Group S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	103,3750	1.033.750,00	0,07	
XS2729669239	7,942 % Lottomatica S.p.A. Reg.S. FRN v.23(2030)	800.000	101,5350	812.280,00	0,05	
XS2696224315	6,500 % Piaggio & C. S.p.A. Reg.S. v.23(2030) ³⁾	1.000.000	106,4300	1.064.300,00	0,07	
DE000A383CE8	5,375 % Progroup AG Reg.S. v.24(2031)	600.000	99,7500	598.500,00	0,04	
				3.508.830,00	0,23	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				3.508.830,00	0,23	
Nicht notierte Wertpapiere						
USD						
XS1713473608	0,000 % GTLK Europe Capital DAC Reg.S. v.19(2025) ⁴⁾	1.000.000	5,0000	46.300,58	0,00	
				46.300,58	0,00	
Nicht notierte Wertpapiere				46.300,58	0,00	
Anleihen				303.219.421,06	19,94	
Investmentfondsanteile²⁾						
Deutschland						
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	EUR	547.996	100,3400	54.985.918,64	3,62
				54.985.918,64	3,62	
Irland						
IE00BKTZQN06	ATLAS Global Infrastructure Fund	EUR	119.530	126,8163	15.158.349,35	1,00
IE00BFXS0C71	CIM Dividend Income Fund	USD	3.552.377	10,1047	33.239.807,71	2,19
IE000XEAT186	Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-Fund	EUR	35.013	933,4500	32.682.884,85	2,15
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	EUR	885.901	123,2850	109.218.304,79	7,20
IE00BYZ7XP91	Muzinich Short Duration High Yield Fund	EUR	666.510	73,1800	48.775.201,80	3,21
IE00BZ090902	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund	EUR	2.134.776	9,5400	20.365.763,04	1,34
IE00BWX9C959	Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund	EUR	1.129.445	81,0884	91.584.887,94	6,04
IE0088GKDB10	Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF	USD	1.151.035	66,1800	70.539.398,37	4,65
				421.564.597,85	27,78	
Luxemburg						
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	17.456	1.053,6400	18.392.339,84	1,21
LU1432415641	DWS Invest Euro High Yield Corporates	EUR	521.845	94,8100	49.476.124,45	3,26
LU0792173105	Eurizon Fund - Bond High Yield	EUR	553.649	94,8300	52.502.534,67	3,46
LU1063759929	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds	EUR	507.414	97,7900	49.620.015,06	3,27
LU0262776809	UniOpti4	EUR	847.021	96,9600	82.127.156,16	5,41
				252.118.170,18	16,61	
Investmentfondsanteile				728.668.686,67	48,01	
Wertpapiervermögen				1.415.244.806,27	93,24	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Optionen					
Long-Positionen					
USD					
	Call on S&P 500 Index Mai 2024/5.400,00	50		171.080,66	0,01
	Call on S&P 500 Index Mai 2024/5.450,00	100		221.316,79	0,01
				392.397,45	0,02
	Long-Positionen			392.397,45	0,02
	Optionen			392.397,45	0,02
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
EUR					
	STOXX 600 Index Future Juni 2024	624		411.840,00	0,03
				411.840,00	0,03
JPY					
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2024	122		241.874,84	0,02
				241.874,84	0,02
USD					
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2024	91		35.550,17	0,00
	CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2024	48		-10.764,82	0,00
	CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2024	100		29.227,35	0,00
	S&P 500 Index Future Juni 2024	65		353.771,18	0,02
				407.783,88	0,02
	Long-Positionen			1.061.498,72	0,07
Short-Positionen					
EUR					
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2024	-217		-244.125,00	-0,02
				-244.125,00	-0,02
JPY					
	EUR/JPY Future Juni 2024	-224		-299.221,70	-0,02
				-299.221,70	-0,02
USD					
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2024	-144		-54.171,68	0,00
				-54.171,68	0,00
	Short-Positionen			-597.518,38	-0,04
	Terminkontrakte			463.980,34	0,03
Sonstige Finanzinstrumente					
HUF					
	SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/9.5883% 14.06.2026	4.000.000.000		10.198.232,10	0,67
	SWAP BUBOR (HUF) 6 Monate/9.5883% 14.06.2026	-4.000.000.000		-10.731.848,41	-0,71
	SWAP 13.5717%/BUBOR (HUF) 3 Monate 14.06.2024	10.000.000.000		25.636.568,43	1,69
	SWAP 13.5717%/BUBOR (HUF) 3 Monate 14.06.2024	-10.000.000.000		-25.394.111,33	-1,67
				-291.159,21	-0,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
PLN					
	SWAP 4.9225%/WIBOR (PLN) 6 Monate 18.03.2034	-10.000.000		-2.323.183,56	-0,15
	SWAP 4.9225%/WIBOR (PLN) 6 Monate 18.03.2034	10.000.000		2.314.508,49	0,15
				-8.675,07	0,00
USD					
	Total Return SWAP LiFE DIV Market/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 04.06.24	242.459.136		8.184.058,95	0,54
	Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction Overlay/Strategie UBS Cash Extraction Overlay 15.11.24	30.000.000		-271.441,80	-0,02
				7.912.617,15	0,52
	Sonstige Finanzinstrumente			7.612.782,87	0,50
	Bankguthaben - Kontokorrent			87.648.957,21	5,78
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten			6.048.605,86	0,43
	Fondsvermögen in EUR			1.517.411.530,00	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.
- 4) Dieses Wertpapier ist grundsätzlich börsennotiert. Aufgrund des eingeschränkten Börsenhandels im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt wird das Wertpapier dennoch als nicht börsennotiert ausgewiesen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	4.270.000,00	4.918.272,59	0,32
EUR/USD	Währungsverkäufe	214.000.000,00	198.009.358,26	13,05

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6548
Britisches Pfund	GBP	1	0,8547
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8402
Dänische Krone	DKK	1	7,4588
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4515
Japanischer Yen	JPY	1	163,4213
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4612
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,8046
Norwegische Krone	NOK	1	11,7150
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3059
Schwedische Krone	SEK	1	11,5466
Schweizer Franken	CHF	1	0,9724
Türkische Lira	TRY	1	34,9261
Ungarischer Forint	HUF	1	393,9600
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0799

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2024 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

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

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

Besteuerung des Fonds

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

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

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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 Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

Sicherheiten

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

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

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniAusschüttung für die Anteilklasse A folgende Ausschüttungen/Zwischenausschüttungen vorgenommen:

0,61 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.05.2023
0,47 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.08.2023
0,47 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.11.2023
0,47 Euro pro Anteil, Ex-Tag 08.02.2024

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniAusschüttung für die Anteilklasse -net- A folgende Ausschüttungen/Zwischenausschüttungen vorgenommen:

0,62 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.05.2023
0,48 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.08.2023
0,47 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.11.2023
0,47 Euro pro Anteil, Ex-Tag 08.02.2024

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.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
UniAusschüttung

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 UniAusschüttung (der „Fonds“) zum 31. März 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 10. Juli 2024

Andreas Drossel

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 11,04 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.314.688.040,34 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

Hierbei wird der VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR eines Referenzportfolios gesetzt. Die Auslastung dieses Verhältnisses darf den maximalen Wert von 200 % nicht überschreiten. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds. Das Referenzportfolio setzt sich wie folgt zusammen:

50% MSCI WORLD HIGH DIVIDEND YIELD (Net Return EUR)
15% JPM EMBI Global Diversified (JPGCHECP) (Total Return Hedged EUR)
15% ICE BofA Euro High Yield Index (HE00) (Total Return EUR)
10% ICE BofA US High Yield Index (H0A0) (Total Return Hedged EUR)
5% ICE BofA Euro Corporate Index (ER00) (Total Return EUR)
5% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index (EBSU) (Total Return EUR)

Das zur Ermittlung des relativen 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 200 % betrug für die minimale, maximale und durchschnittliche Auslastung:

Minimum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 2,89%;
Limitauslastung 84%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 5,22%;
Limitauslastung 112%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,89%;
Limitauslastung 99%

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 147%.

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 UniAusschüttung

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 959.155.359,66

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

BNP Paribas S.A., Paris
Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
Commerzbank AG, Frankfurt
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
HSBC Continental Europe S.A., Paris
J.P. Morgan SE, 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 7.400.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	7.400.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 13.904.844,61

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

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BNP Paribas S.A., Paris
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 19.078.237,69

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	19.078.237,69
Aktien	EUR	0,00

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse A EUR 172.207,37

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren Klasse -net- A EUR 108.581,41

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 UniAusschüttung

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	13.904.844,61	nicht zutreffend	7.912.617,15
in % des Fondsvermögens	0,92 %	nicht zutreffend	0,52 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	BNP Paribas S.A., Paris
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.361.206,60	nicht zutreffend	8.184.058,95
1. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	Frankreich
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	UBS AG [London Branch], London
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.683.534,62	nicht zutreffend	-271.441,80
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	Schweiz
3. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.381.222,84	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.979.905,55	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	498.975,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig dreiseitig	nicht zutreffend	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	8.184.058,95
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-271.441,80
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	13.904.844,61	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- BBB+ BBB 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)	1.017.732,78	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	18.060.504,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	7.400.000,00
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	280.788,78	nicht zutreffend	11.569.976,13
in % der Bruttoerträge	57,94 %	nicht zutreffend	56,13 %
Kostenanteil des Fonds	203.796,43	nicht zutreffend	9.042.042,64
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	187.192,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	38,63 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	16.604,00	nicht zutreffend	9.042.042,64
in % der Bruttoerträge	3,43 %	nicht zutreffend	43,87 %

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	0,98 %
--	--------

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

1. Name	Deutschland, Bundesrepublik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.719.209,15
2. Name	BNP Paribas S.A., Paris
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.400.000,00
3. Name	Rumänien, Republik
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.387.890,02
4. Name	Frankreich, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.110.493,41
5. Name	Bulgarien, Republik
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.416.883,82
6. Name	United States of America
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.076.664,63
7. Name	European Investment Bank (EIB)
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	804.189,95
8. Name	NRW.BANK
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	533.986,77
9. Name	Flämische Gemeinschaft
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	410.350,74
10. Name	Islandsbanki hf.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	396.957,51

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	26.478.237,69

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 Hauptverwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31.12.2023:
Euro 390,228 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

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

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

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

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe a), b), d) und e) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Vertriebs- und Zahlstelle:

VOLKSBANK WIEN AG
Dietrichgasse 25
A-1030 Wien
E-Mail: filialen@volksbankwien.at

Bei der VOLKSBANK WIEN AG sind der Verkaufsprospekt mit Verwaltungs- und Sonderreglement und zusätzlich das jeweilige Basisinformationsblatt, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhältlich und sonstige Angaben und Unterlagen einsehbar.

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilhaber 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 Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber 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 Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

Einrichtung gemäß Artikel 92 Abs. 1 Buchstabe c) und f) der Richtlinie 2009/65/EG (OGAW) - Kontaktstelle für die Kommunikation mit den zuständigen Behörden:

Union Investment Luxembourg S.A.
3, Heienhaff
L-1736 Senningerberg

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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