



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 30. September 2023

UniStruktur

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniStruktur	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung in Prozent	6
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Veränderung des Fondsvermögens	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	15
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2023 (Anhang)	16
Prüfungsvermerk	19
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	22
Management und Organisation	27

Hinweis

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und 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 436 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,3 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.500 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.340 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 7.500 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 zum fünften Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Im November 2022 lagen wir in der Telos Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger auf Rang 1. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2023 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 21. Mal in Folge erhalten hat.

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 2023 als beste Fondsgesellschaft für Aktienfonds Dividende ausgezeichnet. Der UniGlobal gewann zudem in der Kategorie internationale Aktienfonds. Bei den von f-fex und finanzen.net ausgerichteten German Fund Champions 2023 wurden wir erneut in der Kategorie „Aktien“ prämiert. Zudem wurden wir im Mai 2023 bei den Citywire Deutschland Awards 2023 in der Kategorie Beste Fondsgesellschaft für Hochzinsanleihen – Global 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.

Geldpolitik treibt die Rentenmärkte

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

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

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

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

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

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

Aktienbörsen legen trotz Turbulenzen zu

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

Der Jahresauftakt 2023 verlief an den globalen Aktienmärkten insgesamt freundlich, wurde jedoch im März von starken Turbulenzen und Verlusten im Bankensektor geprägt. Während zu Jahresbeginn unter anderem eine gute Berichtssaison sowie eine Entspannung bei den Energiepreisen die Kurse unterstützten, führte im März die Schieflage der US-amerikanischen Silicon Valley Bank sowie wenige Tage später die Sorge um die Stabilität der Crédit Suisse zu starken Marktverwerfungen.

Das schnelle und entschlossene Eingreifen sowie effektive Hilfsmaßnahmen seitens der Notenbanken, Regierungen und Regulierungsbehörden konnten jedoch im weiteren Verlauf den Markt wieder stabilisieren. Im April setzte sich der positive Markttrend fort, getrieben von größtenteils über den Erwartungen liegenden Quartalsergebnissen auf Unternehmensseite sowie von robusten Euro-Wirtschaftsdaten. Verhaltene US-Konjunkturzahlen schürten hingegen Hoffnungen auf ein baldiges Auslaufen der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank Fed.

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

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

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

Trotz der jüngsten Marktschwäche verzeichneten die globalen Aktienmärkte im Berichtsjahr insgesamt merkbare Kurszuwächse. Der MSCI Welt-Index legte in Lokalwährung um 18,5 Prozent zu. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 19,6 Prozent, der industrielastige Dow Jones Industrial Average stieg um 16,7 Prozent. Der Nasdaq Composite-Index konnte hingegen um stolze 25 Prozent zulegen. In Europa gewannen der EURO STOXX 50-Index 25,8 und der deutsche Leitindex DAX 40 deutliche 27 Prozent. In Japan stieg der Nikkei 225-Index in Lokalwährung um 22,8 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbuchten ein Plus von acht Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniStruktur investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfonds mit einem Anteil von zuletzt 79 Prozent. Dieser teilte sich in 36 Prozent Aktienfonds, 26 Prozent Rentenfonds, 14 Prozent Mischfonds und 3 Prozent Rohstofffonds auf. Kleinere Engagements in Rentenanlagen, in Liquidität, in Zertifikaten auf Edelmetalle und in Aktien ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 38 Prozent des Aktienvermögens. Weiterhin investierten die Aktienfonds zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 24 Prozent, Asien mit 18 Prozent und Europa mit 11 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements in Großbritannien und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend im globalen Raum mit zuletzt 52 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode in Europa mit 13 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets), Nordamerika und Großbritannien. Die im Fonds gehaltenen Mischfonds investierten ihr Vermögen in diverse Regionen. Diese teilten sich in kleinere Engagements im globalen Raum, Europa und Großbritannien auf. Kleinere Engagements in sonstige Fonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 29 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 21 Prozent. Kleinere Engagements in diversen Fremdwährungen ergänzten das Portfolio.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,54 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei neun Jahren und zwei Monaten.

Der UniStruktur nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 eine Ausschüttung in Höhe von 0,04 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
-0,37	-0,23	5,30	-

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

UniStruktur

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	37,32 %
Luxemburg	36,00 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,28 %
Frankreich	5,05 %
Großbritannien	1,99 %
Niederlande	1,73 %
Deutschland	1,08 %
Liechtenstein	1,00 %
Schweiz	0,76 %
Belgien	0,43 %
Dänemark	0,37 %
Europäische Gemeinschaft	0,25 %
Australien	0,19 %
Japan	0,15 %
Ungarn	0,11 %
Kanada	0,06 %
Wertpapiervermögen	93,77 %
Optionen	0,10 %
Terminkontrakte	-0,43 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,85 %
Bankguthaben	5,33 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,08 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	79,29 %
Verbraucherdienste	3,77 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,76 %
Banken	1,45 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,06 %
Versicherungen	0,87 %
Versorgungsbetriebe	0,79 %
Hardware & Ausrüstung	0,70 %
Sonstiges	0,69 %
Automobile & Komponenten	0,59 %
Energie	0,55 %
Immobilien	0,49 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,38 %
Telekommunikationsdienste	0,34 %
Software & Dienste	0,32 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,21 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,19 %
Groß- und Einzelhandel	0,16 %
Investitionsgüter	0,16 %
Wertpapiervermögen	93,77 %
Optionen	0,10 %
Terminkontrakte	-0,43 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,85 %
Bankguthaben	5,33 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	2,08 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	1.304,16	12.112	-212,59	107,67
30.09.2022	1.197,50	11.587	-56,35	103,35
30.09.2023	1.101,61	10.691	-92,73	103,04

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 988.342.208,54)	1.032.578.985,95
Optionen	1.147.482,53
Bankguthaben	58.695.333,70
Sonstige Bankguthaben	12.613.617,35
Zinsforderungen	656.338,13
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.975.924,76
Dividendenforderungen	30.497,83
Forderungen aus Anteilverkäufen	31.359,07
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	10.656.998,00
	1.118.386.537,32
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-641.020,07
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-4.829.940,37
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-145.396,35
Nicht realisierte Verluste aus Swappeschäften	-9.354.921,70
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-765.834,59
Sonstige Passiva	-1.042.856,81
	-16.779.969,89
Fondsvermögen	1.101.606.567,43
Umlaufende Anteile	10.690.559,406
Anteilwert	103,04 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.197.501.639,01
Ordentliches Nettoergebnis	445.171,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-16.901,26
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	33.477.985,56
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-126.204.178,11
Realisierte Gewinne	90.038.970,38
Realisierte Verluste	-132.379.930,24
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.862.947,91
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	34.571.018,35
Ausschüttung	-690.155,88
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.101.606.567,43

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	EUR
Dividenden	512.392,66
Erträge aus Investmentanteilen	4.772.840,63
Zinsen auf Anleihen	3.535.681,08
Bankzinsen	3.224.665,01
Erträge aus Wertpapierleihe	4.012,71
Sonstige Erträge	1.110.945,16
Ertragsausgleich	-547.152,38
Erträge insgesamt	12.613.384,87
Zinsaufwendungen	-14.052,64
Verwaltungsvergütung	-10.013.444,94
Pauschalgebühr	-2.307.663,33
Veröffentlichungskosten	-5.793,48
Taxe d'abonnement	-357.983,96
Sonstige Aufwendungen	-33.328,45
Aufwandsausgleich	564.053,64
Aufwendungen insgesamt	-12.168.213,16
Ordentliches Nettoergebnis	445.171,71
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	1.150.755,94
Laufende Kosten in Prozent ¹⁾	1,75
Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Prozent ²⁾	0,00

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.587.402,689
Ausgegebene Anteile	323.276,818
Zurückgenommene Anteile	-1.220.120,101
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	10.690.559,406

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

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

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Deutschland

DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	25.000	0	25.000	46,6500	1.166.250,00	0,11
							1.166.250,00	0,11

Großbritannien

GB00B1XZ5820	Anglo American Plc.	GBP	60.000	0	60.000	22,6550	1.567.639,26	0,14
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	35.000	0	35.000	57,9400	2.338.715,26	0,21
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	28.000	0	28.000	51,7400	1.670.764,62	0,15
							5.577.119,14	0,50

Kanada

CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	15.000	0	15.000	61,7200	646.960,17	0,06
							646.960,17	0,06

Schweiz

CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	8.000	0	8.000	250,4500	2.069.407,15	0,19
							2.069.407,15	0,19

Vereinigte Staaten von Amerika

US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	29.000	0	29.000	350,3000	9.596.353,67	0,87
US6516391066	Newmont Corporation	USD	30.000	0	70.000	36,9500	2.443.321,37	0,22
							12.039.675,04	1,09

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien, Anrechte und Genussscheine

							21.499.411,50	1,95
							21.499.411,50	1,95

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2622275969	4,625 % American Tower Corporation v.23(2031)		4.000.000	0	4.000.000	98,0100	3.920.400,00	0,36
XS2598746290	4,500 % Anglo American Capital Plc. EMTN Reg.S. v.23(2028)		4.400.000	0	4.400.000	100,0140	4.400.616,00	0,40
XS2590758665	3,950 % AT & T Inc. v.23(2031)		2.200.000	0	2.200.000	96,0850	2.113.870,00	0,19
XS2342060360	1,106 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2032)		4.000.000	0	4.000.000	74,6990	2.987.960,00	0,27
XS2589367528	5,375 % B.A.T. Netherlands Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2031)		4.900.000	1.000.000	3.900.000	99,6490	3.886.311,00	0,35
XS2391779134	3,000 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	2.800.000	2.675.000	85,3750	2.283.781,25	0,21
FR001400HQM5	4,079 % Carrefour Banque EMTN Reg.S. v.23(2027)		2.600.000	0	2.600.000	98,1220	2.551.172,00	0,23
EU000A3K4D82	2,750 % Europäische Union Reg.S. v.23(2026)		2.800.000	0	2.800.000	98,1030	2.746.884,00	0,25
XS2196322403	0,835 % Exxon Mobil Corporation v.20(2032)		2.000.000	0	2.000.000	75,5570	1.511.140,00	0,14
XS2586739729	5,250 % Imperial Brands Finance Netherlands B.V. EMTN Reg.S. v.23(2031) ³⁾		6.100.000	0	6.100.000	97,0370	5.919.257,00	0,54
XS2348280707	0,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.21(2026)		0	0	1.400.000	87,4000	1.223.600,00	0,11
XS1716245094	1,875 % Philip Morris International Inc. v.17(2037)		3.000.000	0	3.000.000	66,0360	1.981.080,00	0,18
XS2035474555	1,450 % Philip Morris International Inc. v.19(2039)		1.000.000	0	1.000.000	58,2400	582.400,00	0,05
DE000SHFM881	2,875 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.23(2028)		5.000.000	0	5.000.000	97,8070	4.890.350,00	0,44
CH0343366842	1,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2025)		2.000.000	0	2.000.000	97,2040	1.944.080,00	0,18
CH1236363391	4,375 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2031)		4.500.000	0	4.500.000	96,2220	4.329.990,00	0,39
XS2617457127	4,625 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2031)		1.000.000	0	1.000.000	97,3240	973.240,00	0,09
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		2.600.000	0	2.600.000	88,7500	2.307.500,00	0,21
XS2342732562	3,748 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		1.400.000	0	1.400.000	86,1250	1.205.750,00	0,11
DE000A3MP4T1	0,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)		1.600.000	0	1.600.000	90,5340	1.448.544,00	0,13
							53.207.925,25	4,83

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniStruktur

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾	
GBP								
BE0934986036	9,750 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.09(2024)	4.000.000	0	4.000.000	103,0880	4.755.529,93	0,43	
XS1879223565	2,900 % AT & T Inc. v.18(2026)	1.500.000	0	1.500.000	91,2430	1.578.416,56	0,14	
XS0564485273	5,125 % BG Energy Capital PLC EMTN Reg.S. v.10(2025)	3.900.000	0	3.900.000	99,3780	4.469.775,11	0,41	
XS0113731433	7,625 % Deutsche Telekom International Finance BV v.00(2030)	1.703.000	0	1.703.000	112,0390	2.200.466,12	0,20	
XS0148579666	6,375 % E.ON International Finance BV EMTN v.02(2032)	3.000.000	0	3.000.000	102,8910	3.559.831,62	0,32	
XS0146389464	5,875 % McDonald's Corporation EMTN Reg.S. v.02(2032)	1.500.000	0	1.500.000	102,0130	1.764.727,25	0,16	
XS0730243150	4,875 % Orsted A/S EMTN Reg.S. v.12(2032)	3.800.000	0	3.800.000	92,2540	4.042.961,60	0,37	
						22.371.708,19	2,03	
USD								
USG0446NAU84	2,250 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.200.000	85,2130	965.951,26	0,09	
GB0040024555	5,525 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. FRN Perp.	2.200.000	1.300.000	2.200.000	99,8900	2.075.930,47	0,19	
US459200KU40	4,400 % International Business Machines Corporation v.22(2032)	0	0	4.000.000	92,0540	3.478.329,87	0,32	
						6.520.211,60	0,60	
Börsengehandelte Wertpapiere						82.099.845,04	7,46	
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
EUR								
XS2551903425	4,125 % Honeywell International Inc. v.22(2034)	8.925.000	3.200.000	5.725.000	97,8440	5.601.569,00	0,51	
						5.601.569,00	0,51	
GBP								
FR0010379255	5,500 % Bouygues S.A. Reg.S. v.06(2026)	1.500.000	0	1.500.000	99,7140	1.724.956,75	0,16	
						1.724.956,75	0,16	
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						7.326.525,75	0,67	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2589713614	4,416 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	1.700.000	0	1.700.000	97,0720	1.650.224,00	0,15	
						1.650.224,00	0,15	
USD								
USU2340BAS61	5,600 % Daimler Trucks Finance North America LLC Reg.S. v.23(2025)	800.000	0	800.000	99,4540	751.588,89	0,07	
US26441CBS35	4,300 % Duke Energy Corporation v.22(2028)	0	0	1.200.000	94,7800	1.074.400,15	0,10	
XS2045173395	7,038 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.19(2024)	1.250.000	0	1.250.000	100,2920	1.184.252,79	0,11	
						3.010.241,83	0,28	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						4.660.465,83	0,43	
Anleihen						94.086.836,62	8,56	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus	EUR	30.000	15.431	14.569	150,3900	2.191.031,91	0,20
DE000A0Q95D0	First Private Systematic Commodity	EUR	0	0	9.390	126,2200	1.185.205,80	0,11
						3.376.237,71	0,31	
Frankreich								
FR0011510031	Candriam Long Short Credit	EUR	0	0	30.001	1.093,6800	32.811.493,68	2,98
FR0013415999	Syquant Capital - Helium Opportunités	EUR	0	0	14.009	1.127,1700	15.790.524,53	1,43
FR0014004116	S14 Capital Funds Absolute Return	EUR	0	0	882	987,9900	871.407,18	0,08
FR0013192424	Vivienne Investissement - Brehat	EUR	0	0	1.246	1.504,3900	1.874.469,94	0,17
						51.347.895,33	4,66	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniStruktur

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
							EUR	
Irland								
IE00BWFRC140	Amundi Alternative Funds II PLC - Amundi Chenavari Credit Fund	EUR	0	6.008	29.192	108,9417	3.180.226,11	0,29
IE000QWXD8F2	Amundi Sand Grove Event Driven Fund	EUR	27.620	0	27.620	101,0290	2.790.420,98	0,25
IE0031575495	Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund	USD	679.613	0	679.613	22,0700	14.168.769,04	1,29
IE00BK7ZSW59	CIFC Credit Funds ICAV - CIFC Long/Short Credit Fund	EUR	0	0	27.392	1.048,5670	28.722.347,26	2,61
IE000P8MXLM2	CIFC Global Floating Rate Credit Fund	EUR	0	0	4.500	1.062,7930	4.782.568,50	0,43
IE00BFX50C71	CIM Dividend Income Fund	USD	1.520.817	0	3.592.817	8,8849	30.154.612,19	2,74
IE00B520HN47	Dodge & Cox Worldwide Funds plc - U.S. Stock Fund	USD	411.758	0	1.211.758	39,3700	45.066.042,38	4,09
IE00B6TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund	EUR	0	0	743.593	15,1470	11.263.203,17	1,02
IE00B59P9M57	GAM Star Global Rates	EUR	0	0	184.874	15,7998	2.920.972,23	0,27
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund	EUR	0	0	300.000	21,9800	6.594.000,00	0,60
IE00BKPSV56	Hedge Invest International Funds - HI Numen Credit Fund	EUR	0	0	32.000	93,5800	2.994.560,00	0,27
IE00BDB53K54	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Micro Cap Equity Fund	USD	0	0	40.600	280,2515	10.748.357,17	0,98
IE00BH4GY991	Heptagon Fund ICAV - Kopernik Global All-Cap Equity Fund	EUR	110.000	0	260.000	236,7344	61.550.944,00	5,59
IE0007M7GG41	Ironshield High Yield Alpha Fund	EUR	39.000	0	39.000	104,1096	4.060.274,40	0,37
IE00B2NPKV68	iShares II Plc. - JPMorgan \$ Emerging Markets Bond UCITS ETF	EUR	650.000	250.000	400.000	76,7300	30.692.000,00	2,79
IE00BMVYH28	Kepler Liquid Strategies IcaV-KIs Niederhoffer Smart Alpha Ucits Fund	EUR	0	7.311	22.790	91,8150	2.092.463,85	0,19
IE0009VSI0P3	KLS Scopia Market Neutral Equity Fund	EUR	27.059	0	27.059	100,1580	2.710.175,32	0,25
IE00BM9TJH10	Lazard Rathmore Alternative Fund	EUR	19.439	0	55.655	99,6377	5.545.336,19	0,50
IE00BFNVY275	Lord Abbett Global Funds I plc - Lord Abbett Short Duration Income Fund/Ireland	USD	0	0	800.000	11,6200	8.781.409,41	0,80
IE00BWB5FJ00	MAN Funds VI PLC - Man European Mid-Cap Eq Alt	EUR	0	0	20.142	109,9500	2.214.612,90	0,20
IE00B3LJVG97	MAN Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative	EUR	0	0	24.015	171,8000	4.125.777,00	0,37
IE00BK77QN81	MAN Funds VI PLC - Man GLG European Equity Alternative	EUR	0	0	49.442	107,8500	5.332.319,70	0,48
IE00BMW96F54	Man Funds VI plc - Man GLG Event Driven Alternative	EUR	0	0	577	11.052,9400	6.377.546,38	0,58
IE00BLKXG613	MAN Funds VI PLC - Man Glg Innovation Equity Alternative	EUR	0	42.678	42.808	95,6100	4.092.872,88	0,37
IE00BN15T744	Man Funds VI plc-Man GLG Asia Pacific ex-Japan Equity Alternative	EUR	4.381	0	8.381	103,3900	866.511,59	0,08
IE00BNG25W89	MAN Funds VI PLC-Man Glg Convertible Arbitrage Alternative	EUR	10.608	16.744	12.939	95,3700	1.233.992,43	0,11
IE000YTB1A89	MAN Glg Core Economy Alternative	EUR	20.763	0	20.763	100,3700	2.083.982,31	0,19
IE00B5649G90	MAN GLG Japan CoreAlpha Equity	JPY	17.429	0	79.429	35.707,0000	17.955.712,99	1,63
IE000PG3ZH79	MontLake UCITS - Cooper Creek Partners North America Long Short Equity UCITS	EUR	34.392	0	34.392	110,1592	3.788.595,21	0,34
IE000QI54GR7	MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund	EUR	122.152	0	122.152	112,8189	13.781.054,27	1,25
IE00BZ090894	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund	EUR	830.000	630.040	199.960	11,3700	2.273.545,20	0,21
IE00BZ1J0335	Odey Investments PLC - Brook European Focus Absolute Return Fund	EUR	0	0	27.433	137,0815	3.760.556,79	0,34
IE00B63RFN75	Old Mutual African Frontiers Fund	USD	0	0	1.200.000	8,4490	9.577.555,26	0,87
IE0003895277	PineBridge Asia ex Japan Small Cap Equity Fund	USD	0	0	6.500	766,9371	4.709.135,79	0,43
IE0030395952	PineBridge Japan Small Cap Equity Fund	JPY	0	0	120.000	9.280,7236	7.050.716,96	0,64
IE00BM98XS72	Redhedge Ucits IcaV-Redhedge Relative Value Ucits Fund	EUR	80.585	0	80.585	103,5467	8.344.310,82	0,76
IE0005WVWYZO3	Sephira Gem Ucits IcaV-Sephira Gem Absolute Return Ucits Fund	EUR	0	10.100	10.100	94,0496	949.901,06	0,09
IE00BKXBC696	Sphereinvest Global Ucits IcaV - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	USD	0	0	146.610	126,5074	17.520.545,92	1,59
IE000GLM9C31	Twelve Multi Strategy Fund	EUR	53.834	0	53.834	101,6300	5.471.113,85	0,50
IE000SR9E9D7	Variety Capital IcaV-Variety Ckc Credit Opportunity Fund	USD	90.000	0	90.000	103,5900	8.807.009,26	0,80
IE00BDVPNV63	Wisdomtree Enhanced Commodity EX-Agriculture UCITS ETF	EUR	440.000	380.000	160.000	10,7960	1.727.360,00	0,16
							410.863.410,77	37,32
Liechtenstein								
LI0214430972	Craton Capital Precious Metal Fund	USD	0	0	60.000	89,3100	5.061.968,64	0,46
LI1103215128	Plenum European Insurance Bond Fund	EUR	0	0	67.000	88,3500	5.919.450,00	0,54
							10.981.418,64	1,00
Luxemburg								
LU1982187079	Allianz Global Investors Fund - Allianz Credit Opportunities	EUR	0	5.200	26.630	1.005,0800	26.765.280,40	2,43
LU1570265261	Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynamic Credit Fund	EUR	0	0	6.979	898,7200	6.272.166,88	0,57
LU1120874786	Amundi Funds - Volatility World	EUR	0	1.493	4.504	964,9700	4.346.224,88	0,39
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	EUR	3.721	0	34.922	108,3100	3.782.401,82	0,34

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
							EUR	
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	0	0	6.508	1.128,2400	7.342.585,92	0,67
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap	EUR	0	0	71.206	129,4600	9.218.328,76	0,84
LU1382784764	BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	EUR	0	29.258	62.209	116,2400	7.231.174,16	0,66
LU1163202150	Bluebay Financial Capital Bond Fund	EUR	90.000	85.000	5.000	100,3500	501.750,00	0,05
LU1337225053	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	EUR	3.036	0	15.436	136,3400	2.104.544,24	0,19
LU0102000758	BNP Paribas Funds Japan Small Cap	JPY	0	0	50.000	20.362,0000	6.445.559,68	0,59
LU1063708694	Boussard & Gavaudan SICAV - Absolute Return	EUR	0	1.491	1.733	1.125,5600	1.950.595,48	0,18
LU0784437740	BPI Global Investments Fund - BPI Alternative Iberian Equities Long short Fund	EUR	0	176.293	226.201	13,7540	3.111.168,55	0,28
LU1861219290	BSF Emerging Companies Absolute Return Fund	EUR	0	0	17.937	111,5200	2.000.334,24	0,18
LU0249047092	Commodities-Invest	EUR	300.530	0	565.062	62,3200	35.214.663,84	3,20
LU1917107119	Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund	EUR	0	0	34.028	118,6514	4.037.469,84	0,37
LU2214765815	Coremont Investment Fund - Landseeram European Equity Focus Long/Short Fund	EUR	21.565	0	68.094	110,1565	7.500.996,71	0,68
LU2331752936	DMS-Velox Fund	EUR	2.375	0	40.177	109,2170	4.388.011,41	0,40
LU2178865460	DNB Fund - TMT Long Short Equities	EUR	0	0	42.954	116,8266	5.018.169,78	0,46
LU1331972494	Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe Fund	EUR	0	0	2.880	1.275,5400	3.673.555,20	0,33
LU1733196908	Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund	EUR	0	0	272	0,0100	2,72	0,00
LU2009876322	Fair Oaks High Grade Credit Fund	EUR	6.000	0	6.000	991,8500	5.951.100,00	0,54
LU2164655040	Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund	EUR	0	0	30.469	120,9891	3.686.416,89	0,33
LU2279002708	HSBC Global Investment Funds - Asia Pacific ex Japan Equity High Dividend	USD	0	0	1.250.000	7,5940	8.967.031,93	0,81
LU2004359829	IP Fonds - IP Bond-Select	EUR	0	0	170.323	44,8200	7.633.876,86	0,69
LU0966752916	Janus Henderson Fund - Absolute Return Fund	EUR	0	0	706.152	6,2227	4.394.172,05	0,40
LU1727360171	JPMorgan Funds - US Value Fund	USD	104.414	0	104.414	148,2100	14.618.551,80	1,33
LU2367661019	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund	EUR	0	0	0	119,9326	37,43	0,00
LU2367663494	Lumyna - MW TOPS Environmental Focus Market Neutral UCITS Fund	EUR	0	0	21.104	111,1473	2.345.652,62	0,21
LU2339207545	Lumyna - Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund	EUR	12.724	0	56.079	89,3500	5.010.658,65	0,45
LU2367657090	Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund	EUR	8.179	0	43.272	100,1043	4.331.713,27	0,39
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund	EUR	0	0	82.361	116,5834	9.601.925,41	0,87
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund	EUR	105.313	0	175.313	175,2100	30.716.590,73	2,79
LU2323046347	Privilege - Amber Event Europe	EUR	0	0	332.728	12,9112	4.295.917,75	0,39
LU1844121795	Quadriga Investors - Igneo Fund	USD	0	0	307.500	74,5200	21.646.419,80	1,96
LU1040796796	RiverRock Fund V SICAV - Liquid Premium	EUR	0	46.054	68.479	11,3900	779.975,81	0,07
LU2613836167	Robus Short Maturity Fund	EUR	25.000	0	25.000	100,6000	2.515.000,00	0,23
LU2049314532	Schroder GAIA Helix	EUR	0	0	31.823	106,6000	3.392.331,80	0,31
LU1293075013	Schroder ISF - EURO Credit Conviction Short Duration	EUR	0	45.000	42.026	109,4773	4.600.893,01	0,42
LU0106259392	Schroder ISF Latin American	USD	218.523	0	218.523	51,5850	10.648.506,48	0,97
LU1829331989	Threadneedle Lux - Credit Opportunities	EUR	0	0	834.316	9,8159	8.189.562,42	0,74
LU1469429549	Threadneedle Lux - Pan European Absolute Alpha	EUR	0	64.002	62.643	12,3972	776.597,80	0,07
LU1687403367	TRIGON - New Europe Fund E EUR	EUR	0	0	200.000	48,3000	9.660.000,00	0,88
LU1966110618	UnilInstitutional Equities Market Neutral	EUR	0	0	110.000	101,7400	11.191.400,00	1,02
LU1726239723	UnilInstitutional Global Credit I	EUR	0	0	29.431	80,0900	2.357.128,79	0,21
LU0175818722	UnilInstitutional Short Term Credit	EUR	0	0	264.076	45,5600	12.031.302,56	1,09
LU2380122288	UniThemen Defensiv A	EUR	0	0	100.000	47,5300	4.753.000,00	0,43
LU1925065655	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	EUR	0	0	242.553	100,0800	24.274.704,24	2,20
LU0946790796	XAIA Credit Basis II	EUR	0	0	23.559	1.147,5100	27.034.188,09	2,45
LU0946790952	XAIA Credit Debt Capital	EUR	0	0	8.559	1.204,0700	10.305.635,13	0,94
							396.615.275,83	36,00
							873.184.238,28	79,29

Investmentfondsanteile

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniStruktur

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A059GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v. 07(2199)	EUR	1.186.422	1.020.000	631.422	56,3750	35.596.415,25	3,23
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v.11(2100)	USD	50.000	250.000	115.000	21,4750	2.332.916,12	0,21
CH0388001924	UBS AG (London Branch)/Bloomberg Commodity Copper Subindex EUR Monthly Hedged TR Index Zert. Perp.	EUR	80.000	50.000	30.000	74,6800	2.240.400,00	0,20
CH0363893790	UBS AG/Bloomberg Brent Crude Sub Total Return Index Zert. v.17(2199)	USD	10.200	7.000	3.200	1.203,7500	3.638.768,18	0,33
							43.808.499,55	3,97
Börsengehandelte Wertpapiere							43.808.499,55	3,97
Zertifikate							43.808.499,55	3,97
Wertpapiervermögen							1.032.578.985,95	93,77
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
	Call on S&P 500 Index Dezember 2023/4.550,00		250	0	250		658.889,10	0,06
	Call on S&P 500 Index November 2023/4.650,00		100	0	100		31.645,57	0,00
	Call on S&P 500 Index Oktober 2023/4.600,00		250	0	250		9.446,44	0,00
	Call on S&P 500 Index Oktober 2023/4.700,00		200	0	200		3.778,58	0,00
	Put on S&P 500 Index Juni 2024/4.600,00		15	0	15		443.722,84	0,04
							1.147.482,53	0,10
Long-Positionen							1.147.482,53	0,10
Optionen							1.147.482,53	0,10
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2023		477	0	477		-1.241.386,67	-0,11
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2023		348	0	348		-127.837,80	-0,01
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Dezember 2023		80	0	80		-658.358,64	-0,06
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2023		225	0	225		-253.371,83	-0,02
							-2.280.954,94	-0,20
GBP								
	EUR/GBP Future Dezember 2023		278	0	278		304.578,48	0,03
							304.578,48	0,03
USD								
	CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2023		879	0	879		-1.706.093,66	-0,15
	E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2023		120	0	120		-1.053.088,99	-0,10
	Nasdaq 100 Index Future Dezember 2023		92	0	92		-1.094.422,82	-0,10
							-3.853.605,47	-0,35
Long-Positionen							-5.829.981,93	-0,52
Short-Positionen								
USD								
	EUR/USD Future Dezember 2023		0	622	-622		1.000.041,56	0,09
							1.000.041,56	0,09
Short-Positionen							1.000.041,56	0,09
Terminkontrakte							-4.829.940,37	-0,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Sonstige Finanzinstrumente							
EUR							
	Total Return SWAP Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde/Strategie DB Active Tail Risk Manager Inde 11.11.24	0	2.040.600	27.030.900		-319.500,10	-0,03
	Total Return SWAP Strategie GS UI Defensive Strategies/Strategie GS UI Defensive Strategies 17.04.24	8.447.780	0	8.447.780		-87.514,02	-0,01
	Total Return SWAP Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia/Strategie ML UI Cross Asset Defensive Risk Premia 08.04.24	38.323.800	0	38.323.800		-203.039,88	-0,02
						-610.054,00	-0,06
JPY							
	Excess Return SWAP/Barclays Japan Quality Equity Market Hedged Index ER 09.04.24	510.000.000	100.000.000	410.000.000		-274.547,68	-0,02
						-274.547,68	-0,02
USD							
	Excess Return SWAP/Barclays US Quality Equity Market Hedged Index ER 09.04.24	6.800.000	0	6.800.000		100.295,96	0,01
	Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 30.11.23	3.700.000	1.300.000	2.400.000		-51.869,42	0,00
	Excess Return SWAP/J.P. Morgan Locator Strategy exAL 30.11.23	700.000	0	700.000		-15.128,59	0,00
	Excess Return SWAP/SGI Commodity Dynamic Alpha XALC Index 30.11.23	8.600.000	0	8.600.000		-35.660,75	0,00
	Total Return SWAP ICE BofA 1-10 Year US Municipal Securities Index/Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 19.08.25	25.485.400	0	25.485.400		-484.792,69	-0,05
	Total Return SWAP STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY/STRATEGIE BARC COMMODITY LIQUIDITY 30.11.23	18.174.830	0	18.174.830		-205.995,55	-0,02
	Total Return SWAP Strategie GS Übernahmekandidaten Long/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 15.01.24	10.608.233	0	10.608.233		-1.240.894,00	-0,11
	Total Return SWAP Strategie JP Brazil/Federal Funds Effective Rate US 1 Day USD 19.06.24	5.069.680	0	5.069.680		-596.794,00	-0,06
	Total Return SWAP Strategie MS FX Sentiment Developed Markets/Strategie MS FX Sentiment Developed Markets 19.07.24	3.345.830	0	3.345.830		-1.827,88	0,00
	Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24	123.019.320	0	123.019.320		-5.937.653,10	-0,54
						-8.470.320,02	-0,77
						-9.354.921,70	-0,85
	Bankguthaben - Kontokorrent					58.695.333,70	5,33
	Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					23.369.627,32	2,08
	Fondsvermögen in EUR					1.101.606.567,43	100,00

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

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
EUR/GBP	Währungsverkäufe	16.500.000,00	18.059.354,03	1,64

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6397
Britisches Pfund	GBP	1	0,8671
Dänische Krone	DKK	1	7,4568
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,2903
Japanischer Yen	JPY	1	157,9537
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4310
Norwegische Krone	NOK	1	11,2618
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6205
Schwedische Krone	SEK	1	11,4999
Schweizer Franken	CHF	1	0,9682
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,9395
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0586

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2023 (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 Ausgabe- bzw. Rücknahmepreis der Fondsanteile wird vom Nettoinventarwert pro Anteil zu den jeweiligen gültigen Handelstagen und, soweit zutreffend, zuzüglich eines im Verkaufsprospekt definierten Ausgabeaufschlags und/oder Dispositionsausgleichs bestimmt. Der Ausgabeaufschlag wird zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsstelle erhoben und kann nach der Größenordnung des Kaufauftrages gestaffelt werden. Der Dispositionsausgleich wird dem Fonds gutgeschrieben.

Besteuerung des Fonds

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

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

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 30. September 2023 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

Der zum 30. September 2023 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00). In diesem Geschäftsjahr wurde das Fondsvermögen um insgesamt EUR 0,00 erfolgsabhängiger Verwaltungsvergütung gemindert.

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

Laufende Kosten

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

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

Transaktionskosten

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

Soft Commissions

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2023 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniStruktur folgende Ausschüttung vorgenommen:

0,06 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.11.2022

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.

Allgemeine Erläuterungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie

Dank der Entwicklung wirksamer Impfstoffe und der Ausbreitung weniger gefährlicher Virusvarianten haben viele Länder die Eindämmungsmaßnahmen deutlich zurückgefahren oder aufgehoben. China hielt jedoch über weite Strecken von 2022 an seiner Null-Covid-Politik fest und hat auf die Ausbreitung der Omikron-Variante mit erneuten Komplettabriegelungen von Millionenstädten reagiert. Erst zum Jahresende reagierte die Regierung in Peking auf den zunehmenden Unmut in der Bevölkerung und hob überraschend die Restriktionen auf. Die von Corona ausgehenden Risiken für die chinesische Konjunktur im Jahr 2023 sind damit in ähnlicher Weise gesunken, wie sie es bereits im Jahr 2022 aus globaler Sicht getan haben. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt weiterhin die Entwicklung der Kapitalmärkte um eventuelle wirtschaftliche Auswirkungen auf das Anlagevermögen zu begrenzen.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Russland-Ukraine Konflikt

Der Einmarsch russischer Streitkräfte in die Ukraine hat die geopolitische Lage deutlich verschärft und zu Sanktionen des Westens gegen Russland geführt. Russland hat daraufhin Gegensanktionen verhängt und die Exporte von Energierohstoffen nach Europa stark reduziert bzw. vollständig eingestellt. Dies hat in Europa zu einem starken Anstieg der Inflation und einem Einbruch der Konjunktur geführt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verfolgt die Entwicklungen sehr intensiv. Das Anlagevermögen hat zum Stichtag kein finanzielles Exposure in Russland und der Ukraine.

Erläuterung im Zusammenhang mit dem Bankenrisiko

Die schnellsten Leitzinsanhebungen der wichtigsten Notenbanken seit 60 Jahren hatten Auswirkungen auf die Finanzmarktstabilität und zu Turbulenzen im Bankensektor geführt. Nachdem zunächst die Insolvenz der Silicon Valley Bank, einem US-Spezialinstitut, nach einem starken Abfluss von Einlagen vor allem auf den US-Regionalbankensektor abstrahlte, kam in Europa die Credit Suisse unter Druck und wurde auf Initiative der Schweizerischen Behörden von ihrem Konkurrenten UBS zu einem Bruchteil des Buchwerts übernommen. In diesem Zuge wurde von der Finanzaufsicht in der Schweiz eine vollständige Abschreibung des Nennwerts von AT1-Nachranganleihen verfügt. In der Folge dürfte es an den Aktien- und Anleihemärkten zu einer Neubepreisung von Bankrisiken kommen. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Entwicklungen um auch hier mögliche Konsequenzen für das Anlagevermögen zu begrenzen.

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
UniStruktur

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UniStruktur (der „Fonds“) zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2023;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023; 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 zur 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, 9. Januar 2024

Björn Ebert

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 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 11,00 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 7.996.895.266,94 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

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

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

- Haltedauer: 20 Tage

- Konfidenzniveau: 99%

- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

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

Minimum VaR 2,39%; Limitauslastung 12%,

Maximum VaR 4,54%; Limitauslastung 23%,

Durchschnittlicher VaR 3,26%; Limitauslastung 16%.

Hebelwirkung

Die ermittelte durchschnittliche Hebelwirkung nach der Bruttomethode betrug 151%.

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 2022 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 2022)

Personalbestand		84
Feste Vergütung	EUR	6.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.600.000,00
Gesamtvergütung	EUR	7.900.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		13
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	2.500.000,00

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 2022)

Personalbestand		521
Feste Vergütung	EUR	44.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	33.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	77.700.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2022)

Personalbestand		366
Feste Vergütung	EUR	36.500.000,00
Variable Vergütung	EUR	22.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	59.300.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2022): 129 UCITS und 32 AIF's

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniStruktur

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure: EUR 673.392.746,65

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
BofA Securities Europe S.A., Paris
Deutsche Bank AG, Frankfurt
DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
J.P. Morgan SE, Frankfurt
Société Générale S.A., Paris
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 0,00

Davon:

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 5.919.257,00

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

Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 6.314.645,95

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	2.105.437,53
Aktien	EUR	4.209.208,42

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 4.012,71

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

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

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

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

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

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	5.919.257,00	nicht zutreffend	-9.354.921,70
in % des Fondsvermögens	0,54 %	nicht zutreffend	-0,85 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	5.919.257,00	nicht zutreffend	-1.827,88
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	Deutschland
2. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Société Générale S.A., Paris
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-35.660,75
2. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Frankreich
3. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	BofA Securities Europe S.A., Paris
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-203.039,88
3. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Frankreich
4. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-380.247,27
4. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Irland
5. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	J.P. Morgan SE, Frankfurt
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-663.792,01
5. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
6. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutsche Bank AG, Frankfurt
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-804.292,79
6. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
7. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-1.328.408,02
7. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Deutschland
8. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	UBS AG [London Branch], London
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-5.937.653,10
8. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Großbritannien
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	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	-308.654,31
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-8.241.974,60
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-804.292,79
unbefristet	5.919.257,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AA+ AA A+ A- BBB-	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	DKK EUR HKD USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	2.105.437,53	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	4.209.208,42	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	4.012,71	nicht zutreffend	287.162,37
in % der Bruttoerträge	51,07 %	nicht zutreffend	36,19 %
Kostenanteil des Fonds	3.845,17	nicht zutreffend	506.354,61
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	2.675,17	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	34,04 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.170,00	nicht zutreffend	506.354,61
in % der Bruttoerträge	14,89 %	nicht zutreffend	63,81 %
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	0,57 %

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾	
1. Name	Prosus N.V.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.577.586,65
2. Name	United States of America
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.778.828,36
3. Name	Alibaba Group Holding Ltd.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	512.821,00
4. Name	Frankreich, Republik
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	326.609,17
5. Name	NN Group N.V.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	102.060,45
6. Name	Novo-Nordisk AS
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16.740,32

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	6.314.645,95

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 ausgeben. 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 31.12.2022:
Euro 344,343 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Maria LÖWENBRÜCK
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Rolf KNIGGE
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

Dr. Carsten FISCHER
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

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

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

Ferner wird die VOLKSBANK WIEN AG für die Anteilinhaber bestimmte Zahlungen an diese weiterleiten und die Zeichnungen und Rücknahme von Anteilen abwickeln, sobald ihr entsprechende Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge vorgelegt werden.

Sämtliche der aktuell zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Fonds und/oder Investmentgesellschaften sind auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in durch das Investmentfondsgesetz 2011 angeordneten Fällen auf der elektronischen Verlautbarungs- und Informationsplattform des Bundes (EVI) sowie darüber hinaus auch auf der unter www.union-investment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilinhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

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

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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