



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken



# **Jahresbericht** **zum 31. März 2025** **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	22
Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 (Anhang)	23
Prüfungsvermerk	26
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	29
Management und Organisation	34

## Hinweis

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

# Vorwort

## Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von knapp 490 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 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsasierte 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 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.300 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.000 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 siebten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2025 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002 zum 23. Mal in Folge erhalten hat.

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

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

## Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Die Staatsanleihemärkte sind mit Verlusten in den Berichtszeitraum gestartet. Die umfangreichen Zinssenkungserwartungen der Anleger erschienen vor allem mit Blick auf die gute konjunkturelle Entwicklung in den USA und dem wieder leicht steigenden Inflationsdruck als zu ambitioniert. Verbunden mit einer insgesamt abwartenden Haltung der US-Notenbank kam es zu deutlich höheren Treasury-Renditen. Zweijährige US-Schatzanweisungen übersprangen dabei die Marke von fünf Prozent, während sich die Rendite zehnjähriger US-Schatzanweisungen von 3,9 auf 4,7 Prozent erhöhte.

Ab Ende Mai 2024 sorgte der Disinflationstrend für Zinssenkungsfantasien bei den Anlegern. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September den Leitzins zunächst um deutliche 50, dann im November und Dezember um jeweils weitere 25 Basispunkte auf 4,25 bis 4,5 Prozent. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit ihren inversen Verlauf beendete.

Gute US-Konjunkturdaten, Befürchtungen hinsichtlich einer höheren US-Staatsverschuldung durch die Trump-Administration sowie der Eindruck, dass die US-Notenbank im Zinssenkungszyklus etwas vom Gas gehen wird - was sich auch bislang bestätigte - ließen die zehnjährige US-Treasury-Rendite im Januar 2025 bis auf 4,8 Prozent klettern. Schwächere Inflationsdaten und vor allem im Februar aufkommende Wachstumssorgen führten zuletzt aber zu rückläufigen US-Renditen. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index erzielte im Berichtszeitraum ein Plus in Höhe von 4,5 Prozent.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee zunächst nicht gänzlich ab. Auch hier kam es zunächst zu steigenden Renditen. Zehnjährige Bundesanleihen verzinsten sich in der Spitze mit 2,7 Prozent. Im Juni wagte die EZB unter dem Eindruck rückläufiger Inflationsraten und auch wenig erfreulicher Wirtschaftsdaten einen ersten Zinsschritt, dem weitere folgten und im März 2025 schließlich auf 2,5 Prozent beim Einlagensatz führten. Die deutsche Zehnjahresrendite schwankte in der zweiten Jahreshälfte zwischen 2,0 und 2,5 Prozent. Darüber hinaus endete auch auf der deutschen Zinskurve im September die inverse Struktur.

Anfang März 2025 kamen Euro-Staatsanleihen deutlich unter Druck und mussten dabei in kurzer Zeit deutliche Verluste hinnehmen. Die noch alte Bundesregierung verabschiedete ein umfassendes Paket, das Mehrausgaben in Höhe von knapp einer Billion Euro für Infrastruktur und Verteidigung vorsieht. In Relation zum Bruttoinlandsprodukt stellt dies einen ähnlichen Kraftakt wie bei der Wiedervereinigung dar, wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöhen wird. Allein am 5. März schnellte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen knapp 30 Basispunkte in die Höhe. Dies bedeutete den größten Renditeanstieg an einem Handelstag in den vergangenen 35 Jahren. In nur wenigen Tagen kletterte die Zehnjahresrendite damit von 2,4 auf 2,9 Prozent. Die US-Zollthematik sorgte dann zunehmend für Konjunktursorgen, somit konnten die deutlichen Verluste von Anfang März etwas abgemildert werden. Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) erzielten Euro-Staatsanleihen auf Jahressicht per saldo einen Zuwachs von 1,2 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war im Berichtszeitraum durchgehend sehr hoch. Es wurden zahlreiche Neuemissionen platziert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere im Berichtsjahr ein Plus in Höhe von 4,4 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern legten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, um 6,8 Prozent zu.

## Aktienbörsen größtenteils mit Zuwächsen

Nach deutlichen Kurszuwächsen im ersten Quartal 2024 kam es zu Beginn des Berichtszeitraums im April 2024 zu einer Konsolidierung an den Aktienmärkten. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit hohen Inflationsdaten einherging, schürte erneute Zinsängste. Daraufhin zogen die Renditen an den Rentenmärkten spürbar an. Dies nutzten dann auch die Aktienanleger als Gelegenheit zu Gewinnmitnahmen.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend fort, da in den USA die Inflation nachließ und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate wirtschaftliche Abkühlung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten im Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum stagnierte die Konjunktur. Daher kam es im Juni wie erwartet zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank (EZB) um 25 Basispunkte.

Im Juli überschlugen sich die Ereignisse in den USA. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während Technologietitel unter Druck kamen. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte.

Anfang August brachen die Börsen vorübergehend ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die EZB und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl. Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung auf, neue Höchststände wurden erreicht. Im Dezember gaben die US-Börsen nach, als sich die Fed verhaltener zu ihrem künftigen Zinssenkungspfad äußerte. Viele andere Regionen verbuchten aber Zuwächse.

Zum Jahreswechsel 2024/2025 waren die Märkte in den westlichen Industrieländern gut unterstützt, vor allem wegen der Erwartung von US-Steuersenkungen und einem überwiegend guten Auftakt der Berichtssaison. Der Aufschwung verlor an Momentum, als Ende Januar DeepSeek, ein kostengünstiges Modell für Künstliche Intelligenz, in China vorgestellt wurde. Dies weckte Sorgen um die Dominanz des US-Technologiesektors. Entsprechend kamen US-Tech-Werte unter Druck. Seit dem Jahreswechsel erfolgte generell ein Trendwechsel. Europäische Aktien – insbesondere der DAX 40-Index – verbuchten deutliche Gewinne, während die US-Börsen schwach tendierten. Gründe hierfür waren unter anderem die günstigere Bewertung europäischer Aktien sowie Hoffnungen auf ein Ende des Ukraine-Kriegs. Im März gaben die globalen Börsen deutlich nach, als von Donald Trump angekündigte neue US-Zölle große Unsicherheiten und Wachstumssorgen schürten.

Im Berichtsjahr gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 5,5 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 6,8 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 5,5 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen konnten zuletzt zu den USA aufholen. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 3,2 Prozent. Der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 19,9 Prozent zu. In Japan verlor der Nikkei 225-Index hingegen 11,8 Prozent in Lokalwährung. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 8,5 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 in den vorstehenden Absätzen festgelegten Anlagegrenzen gilt zudem, dass mehr als 25 Prozent des Fondsvermögens in solche Kapitalbeteiligungen i.S.d. § 2 Absatz 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG) angelegt werden, die nach dem Verkaufsprospekt für den Fonds erworben werden können. 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 47 Prozent. Dieser teilte sich in 35 Prozent Rentenfonds, 12 Prozent Aktienfonds und einen geringen Anteil an Mischfonds auf. Der Anteil an Aktien betrug 27 Prozent, an Rentenanlagen 14 Prozent und an Liquidität 11 Prozent des Fondsvermögens zum Ende des Berichtszeitraums. Der Fonds war in Derivate investiert.

Die im Fonds gehaltenen Rentenfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Europa mit zuletzt 43 Prozent des Rentenvermögens. Weiterhin investierten die Rentenfonds zum Ende der Berichtsperiode in Nordamerika mit 15 Prozent. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Rentenfonds durch kleinere Engagements im globalen Raum und den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets). Die im Fonds gehaltenen Aktienfonds investierten ihr Vermögen überwiegend in Nordamerika mit zuletzt 17 Prozent des Aktienvermögens. Ergänzt wurde die regionale Aufteilung der Aktienfonds durch kleinere Engagements im globalen Raum, Europa und Asien. Kleinere Engagements in Mischfonds ergänzten die Investmentfondsaufteilung.

Unter Betrachtung des Aktienportfolios lag der regionale Schwerpunkt in Nordamerika zuletzt bei 46 Prozent des Aktienvermögens. Kleinere Engagements in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, in den Euroländern, im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Struktur. Das restliche Aktienvermögen wurde in Anteilen an Aktienfonds investiert.

# UniAusschüttung

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) mit einem Anteil von zuletzt 18 Prozent investiert. Davon wurden kleinere Engagements in diversen Emerging Markets Ländern im Fonds gehalten.

Kleinere Engagements in den Euroländern, in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone, im Nahen Osten, in Nordamerika, im asiatisch-pazifischen Raum und in sonstige Länder ergänzten die regionale Aufteilung. Das restliche Rentenvermögen wurde in Anteilen an Rentenfonds investiert.

Die Branchenauswahl zeigte ein breit gefächertes Bild. Der Schwerpunkt lag im Aktienportfolio auf Aktienfonds mit zuletzt 30 Prozent des Aktienvermögens. Investitionen in Unternehmen mit den Tätigkeitsfeldern in der Konsumgüterbranche mit 18 Prozent und im Gesundheitswesen mit 10 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 71 Prozent des Rentenvermögens. Weitere Anlagen in Staats- und staatsnahe Anleihen mit 15 Prozent und in Unternehmensanleihen (Corporates) mit 14 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 50 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen. Die größte Position bildete hier der US-Dollar mit zuletzt 42 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 4,31 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei drei Jahren und drei Monaten.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 eine Ausschüttung in Höhe von 0,49 Euro pro Anteil vor.

Der Fonds nimmt in Bezug auf die Anteilklasse -net- A für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 eine Ausschüttung in Höhe von 0,49 Euro pro Anteil vor.

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

## Wertentwicklung in Prozent <sup>1)</sup>

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	1,24	6,16	10,01	-
Klasse -net- A	1,09	5,84	9,03	-

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

# Uni Ausschüttung

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Luxemburg	26,73 %
Irland	19,37 %
Vereinigte Staaten von Amerika	17,23 %
Großbritannien	3,55 %
Deutschland	2,96 %
Frankreich	2,12 %
Japan	1,67 %
Sonstige <sup>2)</sup>	1,08 %
Spanien	1,04 %
Kanada	0,99 %
Schweiz	0,92 %
Niederlande	0,89 %
Australien	0,87 %
Mexiko	0,64 %
Türkei	0,59 %
Italien	0,51 %
Indonesien	0,44 %
Chile	0,40 %
Philippinen	0,40 %
Brasilien	0,38 %
Cayman-Inseln	0,38 %
Saudi-Arabien	0,37 %
Kolumbien	0,36 %
Panama	0,32 %
Dominikanische Republik	0,31 %
Ungarn	0,29 %
Peru	0,27 %
Oman	0,26 %
Uruguay	0,26 %
Südafrika	0,24 %
Polen	0,23 %
Katar	0,21 %
Malaysia	0,21 %
Bahrain	0,20 %
Côte d'Ivoire	0,18 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,18 %
Rumänien	0,17 %
Paraguay	0,16 %
Jungferninseln (GB)	0,14 %
Usbekistan	0,14 %
Guatemala	0,13 %
Kasachstan	0,13 %
Angola	0,12 %
Costa Rica	0,12 %
Schweden	0,12 %
Indien	0,11 %
Finnland	0,10 %
Mazedonien	0,10 %
Serbien	0,10 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>88,69 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>10,89 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,34 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.  
2) Werte kleiner 0,10%.

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	47,28 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	6,68 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,10 %
Energie	3,95 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,68 %
Versorgungsbetriebe	3,07 %
Investitionsgüter	2,39 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,16 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,07 %
Verbraucherdienste	2,03 %
Telekommunikationsdienste	2,02 %
Banken	1,85 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,51 %
Hardware & Ausrüstung	1,24 %
Transportwesen	0,88 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,70 %
Groß- und Einzelhandel	0,45 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,43 %
Automobile & Komponenten	0,39 %
Versicherungen	0,36 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,31 %
Sonstiges	0,22 %
Real Estate Management & Development	0,21 %
Media & Entertainment	0,19 %
Immobilien	0,16 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,13 %
Software & Dienste	0,12 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,11 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>88,69 %</b>
<b>Optionen</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Terminkontrakte</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>10,89 %</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>0,34 %</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>

- 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
31.03.2023	828,85	17.958	71,37	46,16
31.03.2024	929,27	19.153	55,50	48,52
31.03.2025	1.055,78	21.403	111,09	49,33

### Klasse -net- A

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	513,77	11.024	59,35	46,61
31.03.2024	588,14	12.042	47,58	48,84
31.03.2025	651,73	13.161	55,45	49,52

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	1.513.738.770,46
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.509.677.630,58)	
Optionen	42.579,00
Bankguthaben	185.963.385,81
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	1.309.764,64
Nicht realisierte Gewinne aus Zinsswapgeschäften	21.656,41
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	5.905.975,23
Zinsforderungen	1.084.351,65
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3.293.119,16
Dividendenforderungen	2.195.541,35
Forderungen aus Anteilverkäufen	2.978.118,54
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	96.847,87
Sonstige Forderungen <sup>1)</sup>	1.855,00
	<b>1.716.631.965,12</b>
Sonstige Bankverbindlichkeiten	-3.522.384,70
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-845.827,77
Nicht realisierte Verluste aus Swapgeschäften	-37.033,61
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-652,65
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.732.574,56
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-96.851,70
Sonstige Passiva	-1.881.537,35
	<b>-9.116.862,34</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>1.707.515.102,78</b>

- 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	1.055.784.473,69 EUR
Umlaufende Anteile	21.403.336,275
Anteilwert	49,33 EUR

### Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	651.730.629,09 EUR
Umlaufende Anteile	13.161.422,936
Anteilwert	49,52 EUR

# UniAusschüttung

## Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.517.411.530,00	929.272.440,35	588.139.089,65
Ordentliches Nettoergebnis	47.825.342,86	30.767.629,56	17.057.713,30
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.804.438,67	-2.004.450,77	-799.987,90
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	274.499.724,89	170.221.852,19	104.277.872,70
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-107.953.302,93	-59.128.698,44	-48.824.604,49
Realisierte Gewinne	162.519.939,91	99.689.304,45	62.830.635,46
Realisierte Verluste	-125.068.835,58	-76.755.143,81	-48.313.691,77
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-31.546.070,10	-19.334.209,10	-12.211.861,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	41.726.881,68	25.557.411,65	16.169.470,03
Ausschüttung	-69.095.669,28	-42.501.662,39	-26.594.006,89
<b>Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.707.515.102,78</b>	<b>1.055.784.473,69</b>	<b>651.730.629,09</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Klasse A EUR	Klasse -net- A EUR
Dividenden	11.491.056,84	7.054.371,10	4.436.685,74
Erträge aus Investmentanteilen	34.266.437,00	21.015.731,14	13.250.705,86
Zinsen auf Anleihen	15.222.708,47	9.337.322,29	5.885.386,18
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	117.508,40	72.625,85	44.882,55
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	376.585,79	230.756,67	145.829,12
Bankzinsen	2.891.441,41	1.775.465,01	1.115.976,40
Erträge aus Wertpapierleihe	38.226,48	23.440,80	14.785,68
Sonstige Erträge	744.766,45	457.251,09	287.515,36
Ertragsausgleich	4.030.253,46	2.785.096,77	1.245.156,69
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>69.178.984,30</b>	<b>42.752.060,72</b>	<b>26.426.923,58</b>
Zinsaufwendungen	-154.858,59	-94.862,69	-59.995,90
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-138.583,18	-85.254,73	-53.328,45
Verwaltungsvergütung	-15.926.131,85	-8.625.735,52	-7.300.396,33
Pauschalgebühr	-3.221.736,48	-1.976.711,17	-1.245.025,31
Veröffentlichungskosten	-11.150,56	-6.865,47	-4.285,09
Taxe d'abonnement	-612.421,18	-375.737,59	-236.683,59
Sonstige Aufwendungen	-62.944,81	-38.617,99	-24.326,82
Aufwandsausgleich	-1.225.814,79	-780.646,00	-445.168,79
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-21.353.641,44</b>	<b>-11.984.431,16</b>	<b>-9.369.210,28</b>
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>47.825.342,86</b>	<b>30.767.629,56</b>	<b>17.057.713,30</b>
<b>Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>1)</sup></b>	<b>1.134.339,45</b>		
<b>Laufende Kosten in Prozent <sup>1)2)</sup></b>		<b>1,39</b>	<b>1,69</b>

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	19.153.069,972	12.041.822,538
Ausgegebene Anteile	3.454.535,100	2.108.903,655
Zurückgenommene Anteile	-1.204.268,797	-989.303,257
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>21.403.336,275</b>	<b>13.161.422,936</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
					EUR	
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Australien</b>						
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	186.227	115,4900	12.411.192,93	0,73
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd.	AUD	74.510	19,2300	826.837,84	0,05
AU000000TCL6	Transurban Group	AUD	140.502	13,3900	1.085.649,36	0,06
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	40.818	23,1200	544.585,47	0,03
					<b>14.868.265,60</b>	<b>0,87</b>
<b>Deutschland</b>						
DE0008404005	Allianz SE	EUR	4.684	352,1000	1.649.236,40	0,10
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	7.719	73,6800	568.735,92	0,03
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	34.543	39,4800	1.363.757,64	0,08
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	63.751	34,2200	2.181.559,22	0,13
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	36.883	13,9600	514.886,68	0,03
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	2.260	582,4000	1.316.224,00	0,08
DE0007037129	RWE AG	EUR	13.656	33,0200	450.921,12	0,03
DE0007236101	Siemens AG	EUR	1.779	211,9000	376.970,10	0,02
					<b>8.422.291,08</b>	<b>0,50</b>
<b>Finnland</b>						
FI0009013403	KONE Oyj	EUR	17.356	50,8400	882.379,04	0,05
FI0009005987	UPM Kymmene Corporation	EUR	32.345	24,7000	798.921,50	0,05
					<b>1.681.300,54</b>	<b>0,10</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	31.743	39,4000	1.250.674,20	0,07
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	10.473	91,7000	960.374,10	0,06
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	27.524	18,0350	496.395,34	0,03
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	656	571,7000	375.035,20	0,02
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	14.191	101,9200	1.446.346,72	0,08
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	254.849	59,6600	15.204.291,34	0,89
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	27.255	31,7500	865.346,25	0,05
					<b>20.598.463,15</b>	<b>1,20</b>
<b>Großbritannien</b>						
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	110.775	112,5400	14.901.528,21	0,87
GB0030913577	BT Group Plc.	GBP	154.138	1,6585	305.567,62	0,02
GB0004544929	Imperial Brands Plc.	GBP	206.060	28,6500	7.056.680,61	0,41
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	149.483	10,0950	1.803.766,30	0,11
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	GBP	2.440.000	4,5180	13.177.049,96	0,77
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	GBP	11.730	25,3100	354.872,46	0,02
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	121.496	46,1000	6.694.914,65	0,39
GB00B39J2M42	United Utilities Group Plc.	GBP	29.151	10,0850	351.407,89	0,02
					<b>44.645.787,70</b>	<b>2,61</b>
<b>Hongkong</b>						
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	13.304	344,8000	545.883,07	0,03
					<b>545.883,07</b>	<b>0,03</b>
<b>Irland</b>						
IE00BY7QL619	Johnson Controls International Plc.	USD	8.198	80,1100	608.037,94	0,04
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	4.804	89,8600	399.673,59	0,02
IE00028FXN24	Smurfit WestRock PLC	USD	9.735	45,0600	406.128,23	0,02
					<b>1.413.839,76</b>	<b>0,08</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
					EUR	
<b>Italien</b>						
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	117.975	7,4970	884.458,58	0,05
IT0003828271	Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A.	EUR	7.996	52,3000	418.190,80	0,02
					<b>1.302.649,38</b>	<b>0,07</b>
<b>Japan</b>						
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	40.862	1.912,0000	483.775,78	0,03
JP3566800003	Central Japan Railway Co.	JPY	46.595	2.854,0000	823.436,10	0,05
JP3783600004	East Japan Railway Co.	JPY	42.735	2.952,0000	781.154,03	0,05
JP3143600009	ITOCHE Corporation	JPY	20.490	6.901,0000	875.569,45	0,05
JP3205800000	Kao Corporation	JPY	12.779	6.473,0000	512.199,43	0,03
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	494.350	2.359,5000	7.222.559,64	0,42
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	15.315	4.306,0000	408.345,38	0,02
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	JPY	18.994	10.110,0000	1.189.061,19	0,07
JP3735400008	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	JPY	2.044.910	144,7000	1.832.227,29	0,11
JP3200450009	ORIX Corporation	JPY	540.000	3.084,0000	10.312.043,72	0,60
JP3732000009	SoftBank Corporation	JPY	562.652	208,4000	726.062,82	0,04
JP3436100006	SoftBank Group Corporation	JPY	20.802	7.479,0000	963.352,53	0,06
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	JPY	13.373	5.736,0000	474.979,21	0,03
JP3634600005	Toyota Industries Corporation	JPY	11.139	12.705,0000	876.309,44	0,05
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	35.615	2.616,0000	576.908,99	0,03
JP3659000008	West Japan Railway Co.	JPY	26.358	2.916,5000	476.004,49	0,03
					<b>28.533.989,49</b>	<b>1,67</b>
<b>Kanada</b>						
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	53.059	155,9100	5.321.943,32	0,31
CA00208D4084	ARC Resources Ltd.	CAD	43.823	28,9300	815.619,78	0,05
CA0553487604	BCE Inc.	CAD	43.414	33,0300	922.519,57	0,05
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	CAD	18.596	140,0400	1.675.362,74	0,10
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	29.687	100,9900	1.928.776,46	0,11
CA29250N1050	Enbridge Inc.	CAD	34.025	63,6900	1.394.140,67	0,08
CA36168Q1046	GFL Environmental Inc.	CAD	12.239	69,5100	547.306,29	0,03
CA5503721063	Lundin Mining Corporation	CAD	61.070	11,6600	458.103,58	0,03
CA7063271034	Pembina Pipeline Corporation	CAD	12.453	57,5600	461.139,14	0,03
CA87807B1076	TC Energy Corporation	CAD	16.911	67,9600	739.366,68	0,04
CA87971M1032	TELUS Corporation	CAD	31.003	20,6400	411.671,33	0,02
CA94106B1013	Waste Connections Inc.	USD	8.288	195,1900	1.497.763,84	0,09
					<b>16.173.713,40</b>	<b>0,94</b>
<b>Mexiko</b>						
MX01GA000004	Grupo Aeroportuario del Pacifico S.A.B. de C.V.	MXN	18.498	378,4000	316.800,48	0,02
					<b>316.800,48</b>	<b>0,02</b>
<b>Neuseeland</b>						
NZAIAE000256	Auckland International Airport Ltd.	NZD	100.665	8,1700	431.428,97	0,03
					<b>431.428,97</b>	<b>0,03</b>
<b>Niederlande</b>						
NL000009082	Koninklijke KPN NV	EUR	282.447	3,9170	1.106.344,90	0,06
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV	USD	10.481	70,4000	683.142,67	0,04
					<b>1.789.487,57</b>	<b>0,10</b>
<b>Philippinen</b>						
PHY411571011	International Container Terminal Services Inc.	PHP	71.202	355,0000	409.057,90	0,02
					<b>409.057,90</b>	<b>0,02</b>
<b>Schweiz</b>						
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	7.612	152,9500	1.218.477,66	0,07
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	130.525	89,3400	12.204.189,95	0,71
CH0012005267	Novartis AG	CHF	4.276	97,8400	437.848,08	0,03
CH0024608827	Partners Group Holding AG	CHF	414	1.246,0000	539.868,13	0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
					EUR	
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.600	290,5000	486.446,89	0,03
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	2.851	150,0000	447.566,72	0,03
CH0008742519	Swisscom AG	CHF	660	509,5000	351.930,93	0,02
					<b>15.686.328,36</b>	<b>0,92</b>
<b>Singapur</b>						
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	37.773	46,4700	1.209.391,84	0,07
					<b>1.209.391,84</b>	<b>0,07</b>
<b>Spanien</b>						
ES0105046009	Aena SME S.A.	EUR	2.784	216,6000	603.014,40	0,04
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	EUR	11.009	32,8300	361.425,47	0,02
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	1.035.245	14,9400	15.466.560,30	0,91
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	22.821	45,8500	1.046.342,85	0,06
					<b>17.477.343,02</b>	<b>1,03</b>
<b>Thailand</b>						
TH0765010Z16	Airports of Thailand PCL	THB	195.936	37,7500	201.892,77	0,01
TH0264A10Z12	Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	635.083	21,8000	377.899,71	0,02
					<b>579.792,48</b>	<b>0,03</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	87.902	209,5200	17.051.409,17	1,00
US00912X3026	Air Lease Corporation	USD	151.000	48,3100	6.753.828,35	0,40
US0091581068	Air Products & Chemicals Inc.	USD	1.431	294,9200	390.732,82	0,02
US03027X1000	American Tower Corporation	USD	4.180	217,6000	842.114,62	0,05
US0311621009	Amgen Inc.	USD	1.596	311,5500	460.359,04	0,03
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	58.932	28,2800	1.543.002,46	0,09
US0495601058	Atmos Energy Corporation	USD	6.878	154,5800	984.354,45	0,06
US09290D1019	BlackRock Inc.	USD	7.800	946,4800	6.835.056,01	0,40
US09260D1072	Blackstone Inc.	USD	9.161	139,7800	1.185.561,13	0,07
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	79.000	60,9900	4.460.892,51	0,26
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	29.000	167,4300	4.495.389,32	0,26
US16119P1084	Charter Communications Inc. [Del.]	USD	961	368,5300	327.893,09	0,02
US1667641005	Chevron Corporation	USD	82.736	167,2900	12.814.466,66	0,75
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	210.001	61,7100	11.998.112,87	0,70
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	49.313	265,2900	12.112.069,04	0,71
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	80.102	75,1100	5.570.281,66	0,33
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	13.722	93,7000	1.190.400,33	0,07
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	35.880	36,9000	1.225.786,50	0,07
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	75.359	105,0200	7.327.286,53	0,43
US2091151041	Consolidated Edison Inc.	USD	3.864	110,5900	395.629,81	0,02
US21037T1097	Constellation Energy Corporation	USD	2.464	201,6300	459.972,52	0,03
US2193501051	Corning Inc.	USD	16.023	45,7800	679.134,28	0,04
US22822V1017	Crown Castle Inc.	USD	4.801	104,2300	463.298,06	0,03
US1264081035	CSX Corporation	USD	20.733	29,4300	564.921,94	0,03
US1266501006	CVS Health Corporation	USD	9.069	67,7500	568.859,13	0,03
US2371941053	Darden Restaurants Inc.	USD	61.087	207,7600	11.750.240,83	0,69
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc.	USD	2.115	201,5600	394.685,12	0,02
US2538681030	Digital Realty Trust Inc.	USD	2.722	143,2900	361.110,43	0,02
US25746U1097	Dominion Energy Inc.	USD	7.916	56,0700	410.934,28	0,02
US26441C2044	Duke Energy Corporation	USD	7.074	121,9700	798.829,53	0,05
US2810201077	Edison International	USD	3.899	58,9200	212.692,42	0,01
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	4.700	825,9100	3.593.905,19	0,21
US29444U7000	Equinix Inc.	USD	841	815,3500	634.857,28	0,04
US29670G1022	Essential Utilities Inc.	USD	24.225	39,5300	886.597,77	0,05
US30161N1019	Exelon Corporation	USD	10.266	46,0800	437.975,45	0,03
US4062161017	Halliburton Co.	USD	39.276	25,3700	922.536,91	0,05
US40412C1018	HCA Healthcare Inc.	USD	1.799	345,5500	575.543,42	0,03
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	28.652	15,4300	409.314,29	0,02
US4385161066	Honeywell International Inc.	USD	76.000	211,7500	14.899.546,34	0,87
US40434L1052	HP Inc.	USD	20.042	27,6900	513.807,04	0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
						EUR
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	USD	598.289	15,0100	8.314.339,31	0,49
US4592001014	International Business Machines Corporation	USD	3.673	248,6600	845.595,94	0,05
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	123.509	165,8400	18.963.737,21	1,11
US4945681017	Kinder Morgan Inc.	USD	19.530	28,5300	515.869,73	0,03
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	33.285	30,4300	937.748,87	0,05
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	39.850	312,3700	11.524.807,43	0,67
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	6.042	89,7600	502.110,84	0,03
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	174.433	70,8900	11.448.528,26	0,67
US6558441084	Norfolk Southern Corporation	USD	2.325	236,8500	509.838,21	0,03
US6826801036	Oneok Inc. [New]	USD	18.604	99,2200	1.708.998,13	0,10
US6951561090	Packaging Corporation of America	USD	3.696	198,0200	677.605,70	0,04
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	USD	6.100	607,8500	3.432.908,99	0,20
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	3.338	149,9400	463.382,76	0,03
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	19.550	25,3400	458.658,46	0,03
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	90.851	158,7300	13.351.337,13	0,78
US7445731067	Public Service Enterprise Group Inc.	USD	4.434	82,3000	337.855,94	0,02
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	USD	36.000	220,7400	7.357.318,77	0,43
US7607591002	Republic Services Inc.	USD	2.311	242,1600	518.129,58	0,03
US8168511090	Sempra	USD	5.494	71,3600	362.977,35	0,02
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	73.254	98,0900	6.652.610,74	0,39
US8718291078	Sysco Corporation	USD	14.640	75,0400	1.017.114,71	0,06
US87612G1013	Targa Resources Corporation	USD	2.176	200,4700	403.872,53	0,02
US87612E1064	Target Corporation	USD	3.936	104,3600	380.299,01	0,02
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	2.395	179,7000	398.464,49	0,02
US1890541097	The Clorox Co.	USD	5.828	147,2500	794.531,06	0,05
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	199.184	71,6200	13.207.627,15	0,77
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	3.540	366,4900	1.201.161,56	0,07
US5010441013	The Kroger Co.	USD	8.791	67,6900	550.933,05	0,03
US6934751057	The PNC Financial Services Group Inc.	USD	2.520	175,7700	410.092,03	0,02
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	104.226	170,4200	16.444.954,10	0,96
US8425871071	The Southern Co.	USD	9.527	91,9500	811.043,10	0,05
US9694571004	The Williams Companies Inc.	USD	11.718	59,7600	648.335,97	0,04
US8725901040	T-Mobile US Inc.	USD	3.940	266,7100	972.907,51	0,06
US9078181081	Union Pacific Corporation	USD	11.210	236,2400	2.451.856,68	0,14
US9113121068	United Parcel Service Inc.	USD	3.894	109,9900	396.538,34	0,02
US92338C1036	Veralto Corporation	USD	3.009	97,4500	271.481,39	0,02
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	320.923	45,3600	13.477.518,08	0,79
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	3.554	231,5100	761.768,85	0,04
US9426222009	Watsco Inc.	USD	1.959	508,3000	921.914,36	0,05
US92939U1060	WEC Energy Group Inc.	USD	3.104	108,9800	313.187,59	0,02
US98389B1008	Xcel Energy Inc.	USD	5.357	70,7900	351.099,00	0,02
US88579Y1010	3M Co.	USD	51.470	146,8600	6.998.318,86	0,41

<b>289.572.767,37</b>	<b>16,92</b>
<b>465.658.581,16</b>	<b>27,21</b>
<b>465.658.581,16</b>	<b>27,21</b>

## Börsengehandelte Wertpapiere

### Aktien, Anrechte und Genussscheine

## Anleihen

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### EUR

XS3004338557	4,750 % Albanien Reg.S. v.25(2035)	700.000	96,4500	675.150,00	0,04
XS2842976289	6,231 % Assemblin Caverion Group AB Reg.S. FRN v.24(2031)	300.000	99,3800	298.140,00	0,02
XS2684846806	7,000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	1.500.000	105,4670	1.582.005,00	0,09
XS2806449190	5,750 % Boels Topholding B.V. Reg.S. v.24(2030)	200.000	101,8750	203.750,00	0,01
XS2193662728	3,625 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	97,7320	977.320,00	0,06
XS2391790610	3,750 % British American Tobacco Plc. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	95,9860	959.860,00	0,06
XS2294186965	3,375 % CAB SELAS Reg.S. v.21(2028) <sup>3)</sup>	500.000	93,5200	467.600,00	0,03
XS2895710783	4,125 % Castellum AB EMTN Reg.S. v.24(2030)	100.000	100,5270	100.527,00	0,01
XS2290544068	1,500 % CPI Property Group S.A. EMTN Reg.S. v.21(2031)	500.000	78,9190	394.595,00	0,02
XS2290533020	3,750 % CPI Property Group S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp. <sup>3)</sup>	300.000	85,6700	257.010,00	0,02
XS2910523716	6,250 % Dynamo NewCo II GmbH Reg.S. v.24(2031)	300.000	101,5300	304.590,00	0,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
				EUR	
PTEDP4OM0025	5,943 % EDP S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2083)	500.000	105,5650	527.825,00	0,03
FR001400EFQ6	7,500 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	109,3750	1.093.750,00	0,06
FR001400EHH1	4,875 % ELO S.A. EMTN Reg.S. v.22(2028)	700.000	88,8520	621.964,00	0,04
XS2582774225	7,750 % Emeric SASU Reg.S. v.23(2028) <sup>3)</sup>	100.000	92,0000	92.000,00	0,01
XS2942479044	3,750 % EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2035)	1.000.000	98,1690	981.690,00	0,06
XS2334857138	2,750 % ENI S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	91,7500	917.500,00	0,05
XS2855975285	4,375 % Grand City Properties S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030)	200.000	102,1980	204.396,00	0,01
XS2397252011	1,625 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	83,4880	834.880,00	0,05
XS2397781944	5,625 % Iliad Holding S.A.S. Reg.S. v.21(2028)	300.000	101,2500	303.750,00	0,02
FR001400EJ15	5,375 % Iliad S.A. Reg.S. v.22(2027)	200.000	103,2500	206.500,00	0,01
FR001400PRQ7	5,375 % Iliad S.A. Reg.S. v.24(2031)	500.000	103,6250	518.125,00	0,03
XS2998667187	3,875 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v.25(2034)	10.000.000	96,8560	9.685.600,00	0,57
XS2056730679	3,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	99,3490	496.745,00	0,03
XS2904651093	2,750 % LSEG Netherlands BV Reg.S. v.24(2027)	2.200.000	99,9790	2.199.538,00	0,13
XS2852974513	7,785 % Mangrove LuxCo III S.à.r.l. Reg.S. FRN v.24(2029)	600.000	100,7600	604.560,00	0,04
XS2550063478	7,500 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.22(2026)	660.595	102,2740	675.617,42	0,04
XS2181690665	3,675 % Nordmazedonien Reg.S. v.20(2026)	800.000	99,8770	799.016,00	0,05
XS2582522681	6,960 % Nordmazedonien Reg.S. v.23(2027)	800.000	104,6380	837.104,00	0,05
XS2834245297	6,001 % PLT VII Finance S.à.r.l. Reg.S. FRN v.24(2031)	500.000	99,7500	498.750,00	0,03
FR001400U3Q9	5,375 % Roquette Frères S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	99,2500	397.000,00	0,02
XS2109813142	3,375 % Rumänien Reg.S. v.20(2050)	600.000	59,9330	359.598,00	0,02
DE000A289Q91	2,750 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	100.000	99,6720	99.672,00	0,01
DE000A383HC1	4,500 % Schaeffler AG EMTN Reg.S. v.24(2030)	300.000	97,8070	293.421,00	0,02
XS2899636935	6,000 % SES S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	300.000	90,9220	272.766,00	0,02
XS2615584328	6,500 % TDC Net A/S EMTN Reg.S. Sustainability Linked Bond v.23(2031)	500.000	109,5000	547.500,00	0,03
XS2932084507	5,375 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.24(2029)	1.300.000	100,7500	1.309.750,00	0,08
XS0214965963	5,250 % Telecom Italia S.p.A. EMTN v.05(2055) <sup>3)</sup>	400.000	100,1850	400.740,00	0,02
XS2838492101	5,875 % Tereos Finance Groupe I Reg.S. v.24(2030)	400.000	102,0000	408.000,00	0,02
XS2937308737	4,500 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	900.000	97,8750	880.875,00	0,05
XS2432131188	3,250 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	86,4780	864.780,00	0,05
XS2758099779	6,806 % United Group BV Reg.S. FRN v.24(2031)	1.000.000	99,7500	997.500,00	0,06
FR0013139482	1,625 % Valéo S.E. EMTN Reg.S. v.16(2026)	100.000	97,9880	97.988,00	0,01
FR00140007L3	2,500 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	93,6040	936.040,00	0,05
FR001400KKC3	5,993 % Veolia Environnement S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	500.000	106,2480	531.240,00	0,03
XS2231188876	3,250 % VMED O2 UK Financing I Plc. Reg.S. v.20(2031) <sup>3)</sup>	600.000	91,5680	549.408,00	0,03
XS2630490717	6,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2084)	1.000.000	107,8750	1.078.750,00	0,06
XS2231715322	3,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)	500.000	99,4800	497.400,00	0,03
XS2914769299	6,125 % Ziggo Bond Co. BV Reg.S. Green Bond v.24(2032)	400.000	94,2500	377.000,00	0,02
				<b>39.219.285,42</b>	<b>2,32</b>
<b>GBP</b>					
XS2335966631	0,991 % JPMorgan Chase & Co. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	4.270.000	99,5430	5.080.667,10	0,30
				<b>5.080.667,10</b>	<b>0,30</b>
<b>USD</b>					
XS2911046147	4,750 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.24(2037)	1.500.000	96,1330	1.335.056,94	0,08
XS2057866191	3,125 % Abu Dhabi Reg.S. v.19(2049)	2.100.000	68,5570	1.332.929,36	0,08
XS2386638733	1,875 % Abu Dhabi Reg.S. v.21(2031)	500.000	85,4855	395.729,56	0,02
XS2083302419	8,000 % Angola Reg.S. v.19(2029)	1.000.000	88,8560	822.664,57	0,05
XS2083302500	9,125 % Angola Reg.S. v.19(2049)	1.000.000	76,8750	711.739,65	0,04
XS2446175577	8,750 % Angola Reg.S. v.22(2032)	700.000	86,1160	558.107,58	0,03
XS2445185916	7,375 % Axian Telecom Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	100,5000	930.469,40	0,05
XS1110833123	6,000 % Bahrain Reg.S. v.14(2044)	500.000	84,9270	393.144,15	0,02
XS2058948451	5,625 % Bahrain Reg.S. v.19(2031)	1.000.000	94,5000	874.918,99	0,05
XS2172965282	7,375 % Bahrain Reg.S. v.20(2030)	1.100.000	104,5280	1.064.538,47	0,06
XS2226916216	5,450 % Bahrain Reg.S. v.20(2032)	1.400.000	93,3080	1.209.436,16	0,07
XS2625207571	5,375 % Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.23(2033)	1.200.000	99,8740	1.109.608,37	0,06
XS2976334222	8,375 % Benin Reg.S. v.25(2041)	600.000	94,7500	526.340,15	0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
				EUR	
US105756CL22	6,625 % Brasilien v.25(2035)	500.000	99,4500	460.374,04	0,03
XS1711550373	4,250 % CFAMC III Co. Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.200.000	97,7700	1.086.232,76	0,06
US168863DZ80	4,950 % Chile v.23(2036)	1.342.504	97,2240	1.208.440,04	0,07
US168863EA21	5,330 % Chile v.23(2054) <sup>3)</sup>	1.164.149	93,6100	1.008.943,51	0,06
US279158AS81	8,875 % Ecopetrol S.A. v.23(2033)	1.000.000	103,4030	957.346,54	0,06
XS1196517434	6,375 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2028)	1.000.000	100,4010	929.552,82	0,05
XS2752065479	8,250 % Elfenbeinküste Reg.S. v.24(2037)	300.000	96,2430	267.316,92	0,02
XS2752065040	7,625 % Elfenbeinküste Sustainability Bond v.24(2033)	300.000	97,3180	270.302,75	0,02
XS2542162321	5,000 % GACI First Investment Co. Reg.S. Green Bond v.22(2027)	1.000.000	100,2500	928.154,80	0,05
XS2585988145	5,125 % GACI First Investment Co. Reg.S. v.23(2053)	700.000	85,8410	556.325,34	0,03
USY20721AE96	8,500 % Indonesien Reg.S. v.05(2035)	1.000.000	124,6230	1.153.809,83	0,07
US455780CY00	2,150 % Indonesien v.21(2031)	1.300.000	84,6250	1.018.539,95	0,06
US455780CW44	3,050 % Indonesien v.21(2051)	1.500.000	64,4400	894.917,14	0,05
US455780DQ66	4,550 % Indonesien v.23(2028)	1.200.000	99,6250	1.106.841,96	0,06
XS2381043350	1,625 % Industrial & Commercial Bank of China [Asia] Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	500.000	96,0590	444.676,42	0,03
XS1405770220	5,750 % Jordanien Reg.S. v.16(2027)	500.000	97,7500	452.504,40	0,03
XS1577950311	7,375 % Jordanien Reg.S. v.17(2047)	500.000	87,1440	403.407,09	0,02
XS2602742285	7,500 % Jordanien Reg.S. v.23(2029)	600.000	100,1540	556.359,60	0,03
XS1807299331	6,375 % JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	1.000.000	93,3720	864.475,51	0,05
XS2914770545	4,714 % Kasachstan Reg.S. v.24(2035)	1.500.000	97,0000	1.347.097,49	0,08
XS1959337749	4,817 % Katar Reg.S. v.19(2049)	2.000.000	91,6250	1.696.602,17	0,10
XS3010561762	9,500 % Kenia Reg.S. v.25(2036)	1.200.000	90,7500	1.008.239,98	0,06
USY4938AAP40	4,250 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.24(2029)	800.000	98,4620	729.280,62	0,04
XS2829208599	5,250 % KSA Sukuk Ltd. Reg.S. v.24(2030)	1.000.000	101,9600	943.986,67	0,06
XS2069310865	3,933 % MAF Sukuk Ltd. Reg.S. Green Bond v.19(2030)	1.300.000	95,5090	1.149.538,93	0,07
XS2270576965	3,000 % Marokko Reg.S. v.20(2032)	1.500.000	82,9940	1.152.587,72	0,07
XS2595028700	6,500 % Marokko Reg.S. v.23(2033)	400.000	103,9880	385.105,08	0,02
XS2783579704	6,500 % MVM Energetika Zrt. Reg.S. v.24(2031)	800.000	102,6160	760.048,14	0,04
XS2948512913	10,375 % Nigeria Reg.S. v.24(2034)	1.550.000	100,2500	1.438.639,94	0,08
XS1750114396	6,750 % Oman Reg.S. v.18(2048)	1.500.000	103,5140	1.437.561,34	0,08
XS1944412748	6,000 % Oman Reg.S. v.19(2029)	2.000.000	102,7410	1.902.434,96	0,11
XS2351310482	4,875 % Oman Sovereign Sukuk S.A.O.C Reg.S. v.21(2030)	1.300.000	99,4570	1.197.056,75	0,07
XS2975119988	6,000 % Orlen S.A. Reg.S. v.25(2035)	600.000	102,6640	570.302,75	0,03
US71567RAV87	4,700 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. Green Bond v.22(2032)	700.000	97,5000	631.885,94	0,04
US71567RAU05	4,400 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III Reg.S. v.22(2027)	1.000.000	99,5000	921.211,00	0,05
USP7808BAB38	5,625 % Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	1.100.000	62,9160	640.751,78	0,04
USC7274KAB29	2,112 % PETRONAS Energy Canada Ltd. Reg.S. v.21(2028)	1.000.000	93,0650	861.633,18	0,05
US857524AE20	5,750 % Polen v.22(2032)	700.000	104,8160	679.300,06	0,04
US731011AV42	4,875 % Polen v.23(2033)	1.000.000	98,3750	910.795,30	0,05
US731011AW25	5,500 % Polen v.23(2053)	1.000.000	94,2375	872.488,66	0,05
XS2357494322	2,250 % QatarEnergy Reg.S. v.21(2031)	1.000.000	86,5260	801.092,49	0,05
XS2359548935	3,125 % QatarEnergy Reg.S. v.21(2041)	1.500.000	74,5000	1.034.626,42	0,06
XS2434896010	3,625 % Rumänien Reg.S. v.22(2032)	1.000.000	83,7625	775.506,90	0,05
XS2571924070	7,625 % Rumänien Reg.S. v.23(2053)	1.300.000	99,3750	1.196.069,81	0,07
XS1791939736	5,000 % Saudi-Arabien Reg.S. v.18(2049)	1.700.000	87,4390	1.376.227,20	0,08
XS2159975700	3,250 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2030)	400.000	92,6350	343.060,83	0,02
XS2109770151	3,750 % Saudi-Arabien Reg.S. v.20(2055)	1.200.000	68,4640	760.640,68	0,04
XS2577134401	4,750 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2028)	1.200.000	100,3630	1.115.041,20	0,07
XS2577135127	4,875 % Saudi-Arabien Reg.S. v.23(2033)	1.600.000	98,6250	1.460.975,84	0,09
XS2747599509	5,750 % Saudi-Arabien Reg.S. v.24(2054)	1.300.000	95,1250	1.144.917,14	0,07
XS1619155564	6,250 % Senegal Reg.S. v.17(2033)	1.000.000	74,2800	687.714,10	0,04
XS2264555744	2,125 % Serbien Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	82,5480	764.262,57	0,04
XS2580269426	6,250 % Serbien Reg.S. v.23(2028)	300.000	102,0000	283.307,10	0,02
XS2580270275	6,500 % Serbien Reg.S. v.23(2033)	700.000	102,8000	666.234,61	0,04
XS1319820897	6,875 % Southern Gas Corridor Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	101,0570	935.626,33	0,05
USG8450LAJ38	3,500 % State Grid Overseas Investment [BVI] Ltd. Reg.S. v.17(2027)	1.000.000	98,5030	911.980,37	0,05
US836205AY00	5,875 % Südafrika v.18(2030)	1.000.000	97,2030	899.944,45	0,05
US836205BC70	5,875 % Südafrika v.22(2032) <sup>3)</sup>	3.000.000	95,0000	2.638.644,57	0,15
US900123DJ66	9,125 % Türkei Green Bond v.23(2030)	2.000.000	109,0000	2.018.331,64	0,12
US900123CM05	5,750 % Türkei v.17(2047)	1.300.000	74,9150	901.671,14	0,05

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
US900123CT57	7,625 % Türkei v.19(2029)	1.000.000	102,9720	953.356,17	0,06
US900123CY43	5,250 % Türkei v.20(2030)	3.500.000	93,1610	3.018.826,96	0,18
US900123DL13	7,125 % Türkei v.24(2032)	2.000.000	98,0000	1.814.646,79	0,11
XS2388586401	2,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2031)	1.300.000	81,3340	978.929,73	0,06
XS2388586583	3,125 % Ungarn Reg.S. v.21(2051)	1.100.000	59,4288	605.237,29	0,04
XS2574267188	6,125 % Ungarn Reg.S. v.23(2028)	1.000.000	102,7070	950.902,69	0,06
XS2574267345	6,750 % Ungarn Reg.S. v.23(2052)	600.000	102,3750	568.697,34	0,03
XS2744128369	5,500 % Ungarn Reg.S. v.24(2036)	1.200.000	95,4500	1.060.457,37	0,06
XS2365195978	3,900 % Usbekistan Reg.S. v.21(2031)	600.000	83,7180	465.056,94	0,03
XS3008644737	6,947 % Usbekistan Reg.S. v.25(2032) <sup>3)</sup>	2.100.000	99,2330	1.929.351,91	0,11
				<b>80.131.091,81</b>	<b>4,67</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>124.431.044,33</b>	<b>7,29</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>					
<b>EUR</b>					
XS2914558593	4,750 % Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz S.A. EMTN Reg.S. v.24(2029)	500.000	100,1930	500.965,00	0,03
				<b>500.965,00</b>	<b>0,03</b>
<b>USD</b>					
XS2984221239	8,125 % Azule Energy Finance Plc. Reg.S. v.25(2030)	500.000	99,7500	461.762,80	0,03
				<b>461.762,80</b>	<b>0,03</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>				<b>962.727,80</b>	<b>0,06</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>EUR</b>					
XS2256949749	3,248 % Abertis Infraestructuras Finance B.V. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	100.000	99,4770	99.477,00	0,01
XS2900445375	6,375 % AccorInvest Group S.A. Reg.S. v.24(2029)	100.000	103,0300	103.030,00	0,01
XS2864442376	6,000 % Afflelou S.A.S. Reg.S. v.24(2029)	600.000	102,7500	616.500,00	0,04
XS3023482436	4,375 % Aramark International Finance S.à.r.l. Reg.S. v.25(2033)	500.000	98,0450	490.225,00	0,03
XS2799494120	7,125 % Aroundtown Finance S.a.r.l. Fix-to-Float Perp.	300.000	100,2850	300.855,00	0,02
XS2831749481	6,494 % Bertrand Franchise Finance SAS Reg.S. FRN v.24(2030)	500.000	100,6010	503.005,00	0,03
XS2831585786	6,500 % Bertrand Franchise Finance SAS Reg.S. v.24(2030)	500.000	102,0000	510.000,00	0,03
XS2904660755	6,500 % Bubbles Bidco S.p.A. Reg.S. v.24(2031)	300.000	99,6180	298.854,00	0,02
XS2390292303	7,035 % Business Integration Partners S.p.A. Reg.S. FRN v.21(2028)	500.000	101,1990	505.995,00	0,03
XS2809222420	5,750 % Carnival Corporation Reg.S. v.24(2030)	1.000.000	105,6250	1.056.250,00	0,06
XS2929905292	7,505 % Castello [BC] Bidco S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	400.000	100,3750	401.500,00	0,02
XS2618840974	7,306 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH Reg.S. FRN v.23(2030)	300.000	93,6620	280.986,00	0,02
XS2649696890	7,112 % Cirsia Finance International S.à.r.l. Reg.S. FRN v.23(2028)	1.000.000	101,2320	1.012.320,00	0,06
XS2852136816	5,500 % CMA CGM S.A. Reg.S. v.24(2029) <sup>3)</sup>	800.000	102,0200	816.160,00	0,05
XS2389334124	6,855 % Conceria Pasubio S.p.A. Reg.S. FRN v.21(2028) <sup>3)</sup>	300.000	95,3540	288.062,00	0,02
XS2870878456	5,375 % Constellium SE Reg.S. v.24(2032)	100.000	98,2500	98.250,00	0,01
XS2792575453	6,375 % CT Investment GmbH Reg.S. v.24(2030)	300.000	101,7500	305.250,00	0,02
XS2808453455	5,875 % Drax Finco Plc. Reg.S. v.24(2029)	300.000	102,8750	308.625,00	0,02
XS2802883731	4,750 % Dufry One BV Reg.S. v.24(2031)	200.000	101,5000	203.000,00	0,01
FR001400QC85	6,500 % Eramet S.A. Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	300.000	99,5000	298.500,00	0,02
XS2957515252	6,376 % Flos B&B Italia S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2029)	300.000	99,8170	299.451,00	0,02
XS2719293826	10,000 % Flos B&B Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028) <sup>3)</sup>	160.000	107,0000	171.200,00	0,01
XS2778270772	6,000 % Fnac Darty Reg.S. v.24(2029)	200.000	103,4340	206.868,00	0,01
XS3022166493	4,750 % Fnac Darty Reg.S. v.25(2032)	200.000	99,4780	198.956,00	0,01
XS2774392638	5,500 % Forvia SE Reg.S. v.24(2031) <sup>3)</sup>	600.000	96,4050	578.430,00	0,03
XS3023963534	5,625 % Forvia SE Reg.S. v.25(2030)	700.000	97,5000	682.500,00	0,04
XS2761223127	6,750 % Goldstory S.A.S. Reg.S. v.24(2030)	400.000	102,7500	411.000,00	0,02
XS2393001891	3,875 % Grifols S.A. Reg.S. v.21(2028)	200.000	91,8750	183.750,00	0,01
XS2867238532	10,375 % Grupo Antolin Irausa S.A. Reg.S. v.24(2030)	100.000	73,7040	73.704,00	0,00
XS2606019383	8,750 % IHO Verwaltungs GmbH Reg.S. Sustainability Bond v.23(2028)	200.000	104,5800	209.160,00	0,01
XS2905387697	7,000 % IHO Verwaltungs GmbH Sustainability Linked Bond v.24(2031)	400.000	102,1250	408.500,00	0,02
XS2805530693	6,535 % I.M.A. Industria Macchine Automatiche S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2029)	500.000	99,8750	499.375,00	0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am
				EUR	Fonds- vermögen % <sup>1)</sup>
XS1684387456	2,875 % IQVIA Inc. Reg.S. v.17(2025)	100.000	99,6260	99.626,00	0,01
XS2947181769	6,251 % IRCA S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2029)	400.000	99,6800	398.720,00	0,02
XS2756269960	6,001 % Kapla Holding S.A.S. Reg.S. FRN v.24(2030)	700.000	100,1990	701.393,00	0,04
XS2808394345	7,115 % La Doria S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2029)	700.000	100,3750	702.625,00	0,04
XS2729669239	6,485 % Lottomatica Group S.p.A. Reg.S. FRN v.23(2030)	800.000	100,4960	803.968,00	0,05
XS2732357525	6,375 % Loxam S.A.S. Reg.S. v.23(2029)	500.000	104,3690	521.845,00	0,03
XS2810278163	7,000 % Mobilux Finance S.A.S. Reg.S. v.24(2030)	200.000	103,1660	206.332,00	0,01
XS2623257503	7,375 % Motion Finco S.à.r.l. Reg.S. v.23(2030)	300.000	99,1810	297.543,00	0,02
XS2920589699	5,625 % Nidda Healthcare Holding GmbH Reg.S. v.24(2030)	1.200.000	101,1250	1.213.500,00	0,07
BE6362174417	5,250 % Ontex Group NV Reg.S. v.25(2030)	200.000	100,7500	201.500,00	0,01
XS1824424706	4,750 % Petróleos Mexicanos Reg.S. v.18(2029)	1.500.000	92,0810	1.381.215,00	0,08
XS2848952151	6,535 % PrestigeBidCo GmbH Reg.S. FRN v.24(2029)	1.000.000	100,5200	1.005.200,00	0,06
DE000A383CE8	5,375 % Progroup AG Reg.S. v.24(2031) <sup>3)</sup>	600.000	97,1830	583.098,00	0,03
FR001400Y521	4,750 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2037)	500.000	99,7290	498.645,00	0,03
XS3005193183	9,000 % Rekeep S.p.A. Reg.S. v.25(2029)	200.000	98,7620	197.524,00	0,01
XS2655993033	5,250 % Rexel S.A. Reg.S. Sustainability Bond v.23(2030)	300.000	103,3750	310.125,00	0,02
XS2854309684	6,558 % Rossini S.à r.l. Reg.S. FRN v.24(2029)	800.000	100,5000	804.000,00	0,05
XS2854303729	6,750 % Rossini S.à r.l. Reg.S. v.24(2029)	600.000	104,1250	624.750,00	0,04
XS3017017990	4,500 % Sappi Papier Holding GmbH Reg.S. Sustainability Linked Bond v.25(2032)	300.000	98,8800	296.640,00	0,02
XS2895496680	4,500 % Séché Environnement S.A. Reg.S. v.25(2030)	200.000	100,0650	200.130,00	0,01
XS3021201887	4,500 % SNF Group S.A. Reg.S. v.25(2032)	500.000	99,8740	499.370,00	0,03
XS2998755040	5,875 % Summer [BC] Holdco B S.a.r.l. Reg.S. v.25(2030)	200.000	98,0000	196.000,00	0,01
XS2921539883	10,250 % Takko Fashion GmbH Reg.S. v.24(2030)	200.000	106,6250	213.250,00	0,01
XS2767965853	5,375 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH Reg.S. v.24(2029)	600.000	100,7500	604.500,00	0,04
XS2637954582	7,875 % Telecom Italia S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	287.000	111,2500	319.287,50	0,02
XS2646608401	6,750 % Telefónica Europe BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.500.000	109,5000	1.642.500,00	0,10
XS2592804194	7,875 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. Sustainability Bond v.23(2031)	1.000.000	117,7990	1.177.990,00	0,07
XS2199597456	4,375 % TK Elevator Midco GmbH Reg.S. v.20(2027)	500.000	99,4910	497.455,00	0,03
XS2776523669	5,875 % TUI AG Reg.S. Sustainability Linked Bond v.24(2029)	500.000	103,2500	516.250,00	0,03
XS2941359288	5,000 % TUI Cruises GmbH Reg.S. v.24(2030)	300.000	100,5190	301.557,00	0,02
FR001400Y825	0,000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	400.000	98,8750	395.500,00	0,02
XS2919880679	6,500 % United Group BV Reg.S. v.24(2031)	600.000	100,1250	600.750,00	0,04
XS2287912450	5,250 % Verisure Midholding AB Reg.S. v.21(2029)	100.000	100,2390	100.239,00	0,01
XS2431015655	3,500 % VZ Secured Financing BV RegS Sustainability Linked Bond v.22(2032)	500.000	88,2800	441.400,00	0,03
DE000A3824W1	5,625 % Wepa Hygieneprodukte GmbH Reg.S. v.24(2031)	1.000.000	102,7290	1.027.290,00	0,06
XS2908095172	4,357 % Wintershall Dea Finance BV Reg.S. v.24(2032)	800.000	98,7550	790.040,00	0,05
XS2286041947	3,000 % Wintershall Dea Finance 2 BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.000.000	93,0060	930.060,00	0,05
XS2859406139	6,750 % Zegona Finance Plc. Reg.S. v.24(2029)	1.000.000	105,2600	1.052.600,00	0,06
				<b>34.772.155,50</b>	<b>2,07</b>
<b>USD</b>					
US105756BK57	7,125 % Brasilien v.06(2037)	1.000.000	105,2230	974.196,83	0,06
US105756CA66	4,500 % Brasilien v.19(2029)	2.000.000	96,8900	1.794.093,14	0,11
US105756CC23	3,875 % Brasilien v.20(2030)	2.600.000	92,6050	2.229.173,22	0,13
US105756CJ75	7,125 % Brasilien v.24(2054)	1.000.000	95,8970	887.852,98	0,05
US168863DL94	3,500 % Chile Green Bond v.19(2050)	500.000	70,7450	327.492,82	0,02
USP3067GAG66	3,350 % Compañía Cervecerías Unidas S.A. Reg.S. v.22(2032)	1.100.000	87,4410	890.520,32	0,05
USP3143NBF08	3,700 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.19(2050)	1.000.000	68,2550	631.932,23	0,04
USP3143NBQ62	5,950 % Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2034)	1.800.000	100,9300	1.682.010,92	0,10
USP3699PGJ05	7,158 % Costa Rica Reg.S. v.15(2045)	1.000.000	103,0420	954.004,26	0,06
USP3699PGK77	6,125 % Costa Rica Reg.S. v.19(2031)	1.000.000	101,4800	939.542,63	0,06
USP3579ECE51	6,400 % Dominikanische Republik Reg.S. v.19(2049)	2.000.000	93,5230	1.731.747,06	0,10
USP3579ECH82	4,875 % Dominikanische Republik Reg.S. v.20(2032)	2.500.000	91,0690	2.107.883,53	0,12
USP3579ECW59	6,950 % Dominikanische Republik Reg.S. v.25(2037)	1.600.000	101,1540	1.498.439,03	0,09
XS2214238441	5,500 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2035)	1.000.000	49,0000	453.661,70	0,03
XS2214239175	5,000 % Ecuador Reg.S. Stufenzinsanleihe v.20(2040)	1.000.000	44,6800	413.665,40	0,02
USP01012AN67	7,650 % El Salvador Reg.S. v.05(2035)	600.000	92,9610	516.402,19	0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
				EUR	
USP01012BX31	8,625 % El Salvador Reg.S. v.17(2029)	600.000	102,6140	570.025,00	0,03
USP01012CC84	9,500 % El Salvador Reg.S. v.20(2052)	600.000	100,2500	556.892,88	0,03
XS3030237120	8,075 % Effenbeinküste Reg.S. v.25(2036)	1.700.000	95,5000	1.503.101,56	0,09
USP37110AR76	3,450 % Empresa Nacional del Petróleo Reg.S. v.21(2031) <sup>3)</sup>	327.000	87,6750	265.435,84	0,02
US30216KAG76	5,500 % Export-Import Bank of India Reg.S. Sustainability Bond v.23(2033) <sup>3)</sup>	1.000.000	101,8130	942.625,68	0,06
XS2782775345	7,125 % Ford Otomotiv Sanayi A.S. Reg.S. v.24(2029)	600.000	99,0000	549.949,08	0,03
USP5015VAJ54	6,125 % Guatemala Reg.S. v.19(2050)	400.000	90,0000	333.302,47	0,02
USP5015VAT37	6,050 % Guatemala Reg.S. v.24(2031)	2.000.000	99,9940	1.851.569,30	0,11
USP5178RAE82	8,625 % Honduras Reg.S. v.24(2034)	300.000	99,5440	276.485,51	0,02
US45434M2H45	3,570 % Indian Railway Finance Corporation Ltd. Reg.S. Green Bond v.22(2032)	1.000.000	90,7180	839.903,71	0,05
US470160CA80	6,750 % Jamaika v.15(2028)	500.000	102,5690	474.812,52	0,03
US470160CB63	7,875 % Jamaika v.15(2045)	800.000	115,2810	853.854,27	0,05
US195325EL56	8,000 % Kolumbien Social Bond v.23(2035) <sup>3)</sup>	1.500.000	101,0210	1.402.939,54	0,08
US195325EM30	8,750 % Kolumbien Social Bond v.23(2053)	1.200.000	99,9830	1.110.819,37	0,07
US195325BK01	7,375 % Kolumbien v.06(2037)	1.000.000	95,7800	886.769,74	0,05
US195325CU73	5,000 % Kolumbien v.15(2045)	2.000.000	67,6605	1.252.856,22	0,07
US195325DL65	3,875 % Kolumbien v.17(2027)	500.000	97,2270	450.083,33	0,03
XS2998746213	5,250 % Ma'aden Sukuk Ltd. Reg.S. v.25(2030)	2.100.000	101,2790	1.969.131,56	0,12
XS2998746486	5,500 % Ma'aden Sukuk Ltd. Reg.S. v.25(2035) <sup>3)</sup>	1.000.000	100,9470	934.607,91	0,05
XS2337430461	2,625 % MEGlobal B.V. Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	93,3200	1.727.988,15	0,10
US91086QBF46	4,600 % Mexiko v.15(2046)	1.500.000	74,4550	1.034.001,48	0,06
US91087BAF76	4,500 % Mexiko v.19(2029) <sup>3)</sup>	1.000.000	97,2820	900.675,86	0,05
US91087BAG59	4,500 % Mexiko v.19(2050)	1.000.000	72,3090	669.465,79	0,04
US91087BAL45	5,000 % Mexiko v.20(2051)	600.000	77,0000	427.738,17	0,03
USP6777MAA01	5,625 % Minera Mexico S.A. de C.V. Reg.S. v.25(2032) <sup>3)</sup>	1.800.000	99,2500	1.654.013,52	0,10
US698299AW45	6,700 % Panama v.06(2036)	1.200.000	96,0570	1.067.201,19	0,06
US698299BB98	4,300 % Panama v.13(2053)	1.000.000	61,1250	565.919,82	0,03
US698299BL70	3,870 % Panama v.19(2060)	1.500.000	53,6000	744.375,52	0,04
US698299BR41	3,298 % Panama v.22(2033)	1.100.000	77,4500	788.769,56	0,05
US698299BV52	6,853 % Panama v.23(2054)	500.000	87,4140	404.656,98	0,02
US698299BY91	8,000 % Panama v.24(2038)	1.000.000	103,6240	959.392,65	0,06
USP75744AE59	4,700 % Paraguay Reg.S. v.17(2027)	572.000	99,1690	525.179,78	0,03
USP75744AF25	5,600 % Paraguay Reg.S. v.18(2048)	1.100.000	88,4450	900.745,30	0,05
USP75744AT29	6,650 % Paraguay Reg.S. v.25(2055)	500.000	100,7860	466.558,65	0,03
US715638DA73	2,844 % Peru v.19(2030)	900.000	90,0730	750.538,84	0,04
US715638DF60	2,783 % Peru v.20(2031)	700.000	88,1010	570.972,13	0,03
US715638DQ26	2,780 % Peru v.20(2060)	1.000.000	54,3740	503.416,35	0,03
US715638DS81	3,300 % Peru v.21(2041)	2.000.000	73,6770	1.364.262,57	0,08
US715638EC21	5,875 % Peru v.24(2054)	1.000.000	96,2000	890.658,27	0,05
US71654QBR20	6,375 % Petróleos Mexicanos v.14(2045)	1.000.000	67,7960	627.682,62	0,04
US71654QCG55	6,500 % Petróleos Mexicanos v.17(2027)	1.500.000	97,7700	1.357.790,95	0,08
US71654QDF63	6,950 % Petróleos Mexicanos v.20(2060)	1.000.000	68,1630	631.080,46	0,04
US71643VAB18	6,700 % Petróleos Mexicanos v.21(2032)	2.000.000	87,8620	1.626.923,43	0,10
USY68856AT38	3,500 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2030)	1.000.000	94,0580	870.826,78	0,05
USY68856AV83	4,550 % Petronas Capital Ltd. Reg.S. v.20(2050)	2.500.000	84,8029	1.962.848,35	0,11
US71675CAB46	2,480 % Petronas Capital Ltd. 144A v.21(2032)	1.000.000	85,5368	791.934,08	0,05
US718286CA32	3,700 % Philippinen v.16(2041)	1.300.000	80,3380	966.941,95	0,06
US718286CG02	3,750 % Philippinen v.19(2029)	1.000.000	96,7130	895.407,83	0,05
US718286CJ41	2,457 % Philippinen v.20(2030)	2.000.000	90,2044	1.670.297,19	0,10
US718286CP01	3,200 % Philippinen v.21(2046)	2.000.000	69,8750	1.293.861,68	0,08
US718286DA23	5,250 % Philippinen v.24(2034)	1.600.000	100,5000	1.488.751,04	0,09
USY7138AAD29	6,000 % PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.12(2042)	2.000.000	97,2200	1.800.203,68	0,11
USG8201JAE13	4,100 % Sinopec Group Overseas Development [2015] Ltd. Reg.S. v.15(2045)	600.000	89,4120	496.687,34	0,03
USP8718AAQ96	5,500 % Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. Reg.S. v.24(2034)	800.000	97,2480	720.288,86	0,04
US836205BB97	5,750 % Südafrika v.19(2049)	1.000.000	73,6790	682.149,80	0,04
USP90475AB31	5,875 % Telefónica Celular del Paraguay S.A. Reg.S. v.19(2027)	973.500	99,5300	897.069,30	0,05
US760942BE11	5,750 % Uruguay Sustainability Bond v.22(2034)	2.400.000	104,2560	2.316.585,50	0,14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniAusschüttung

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>	
				EUR		
US760942BA98	5,100 % Uruguay v.14(2050)	1.500.000	92,9570	1.290.949,91	0,08	
US760942BD38	4,975 % Uruguay v.18(2055)	900.000	89,6680	747.164,15	0,04	
USG9T27HAL88	9,475 % Vedanta Resources Finance II Plc. Reg.S. v.25(2030)	900.000	99,4000	828.256,64	0,05	
XS2817919587	9,750 % Vestel Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.S. Reg.S. v.24(2029) <sup>3)</sup>	800.000	94,7710	701.942,41	0,04	
				<b>76.639.958,28</b>	<b>4,53</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>111.412.113,78</b>	<b>6,60</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						
<b>EUR</b>						
XS2906214619	7,183 % CEME S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	200.000	100,2090	200.418,00	0,01	
XS2796660384	9,750 % Eutelsat S.A. Reg.S. v.24(2029)	200.000	98,4370	196.874,00	0,01	
XS2804500812	7,875 % FiberCop S.p.A. Reg.S. v.24(2028)	413.000	109,9350	454.031,55	0,03	
XS2850686903	7,362 % Rino Mastrotto Group S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031) <sup>3)</sup>	300.000	101,0000	303.000,00	0,02	
XS2902582357	6,535 % Sammontana Italia S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2031)	300.000	100,2500	300.750,00	0,02	
XS2816753979	5,500 % Verisure Holding AB Reg.S. v.24(2030)	1.300.000	102,2320	1.329.016,00	0,08	
				<b>2.784.089,55</b>	<b>0,17</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>				<b>2.784.089,55</b>	<b>0,17</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						
<b>EUR</b>						
XS3015684361	4,000 % METRO AG EMTN Reg.S. v.25(2030)	1.000.000	100,1940	1.001.940,00	0,06	
DE000A4DFLQ6	0,000 % Schaeffler AG Reg.S. v.25(2031)	400.000	99,2500	397.000,00	0,02	
				<b>1.398.940,00</b>	<b>0,08</b>	
<b>USD</b>						
XS1713473608	0,000 % GTLK Europe Capital DAC Reg.S. v.19(2026) <sup>4)</sup>	1.000.000	5,0000	46.292,01	0,00	
				<b>46.292,01</b>	<b>0,00</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>1.445.232,01</b>	<b>0,08</b>	
<b>Anleihen</b>				<b>241.035.207,47</b>	<b>14,20</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>						
<b>Deutschland</b>						
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus	EUR	275.224	101,6500	27.976.519,60	1,64
				<b>27.976.519,60</b>	<b>1,64</b>	
<b>Irland</b>						
IE00BD5M6702	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	29.891.820	1,2162	33.658.394,11	1,97
IE00B8NX8L87	Chikara Funds plc - Chikara Japan Income & Growth Fund	JPY	564.283	2.712,4260	9.477.449,56	0,56
IE00BFXS0C71	CIM Dividend Income Fund	USD	1.530.861	11,0344	15.639.382,84	0,92
IE000XEAT186	Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-Fund	EUR	35.013	951,3000	33.307.866,90	1,95
IE00B652H904	iShares V Plc. - Dow Jones Emerging Markets Dividend UCITS ETF	USD	4.669.128	15,2525	65.934.519,79	3,86
IE00BZ090902	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund	EUR	3.295.208	9,7800	32.227.134,24	1,89
IE00BWX9Q59	Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund	EUR	1.561.783	79,6261	124.358.689,34	7,28
IE00BNHQBY28	Wellington Enduring Assets Fund	EUR	1.039.096	14,2016	14.756.825,75	0,86
				<b>329.360.262,53</b>	<b>19,29</b>	
<b>Luxemburg</b>						
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	11.511	1.076,9600	12.396.886,56	0,73
LU1105451428	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	EUR	416.000	98,1200	40.817.920,00	2,39
LU1633890295	DWS Invest Euro Corporate Bonds	EUR	827.955	95,1800	78.804.756,90	4,62
LU0792173105	Eurizon Fund - Bond High Yield	EUR	553.649	97,3700	53.908.803,13	3,16
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	514.985	158,0772	81.407.386,84	4,77
LU2788608920	Fidelity Funds - European Dividend Fund	EUR	2.469.127	11,1900	27.629.531,13	1,62
LU2775022325	Hsbc Global Investment Funds-Global Infrastructure Equity	USD	1.631.872	11,4300	17.269.046,35	1,01
LU0778444652	Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund	EUR	2.496.378	10,7205	26.762.420,35	1,57
LU2060922114	Schroder ISF EURO High Yield	EUR	270.194	96,9109	26.184.743,71	1,53

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>	
				EUR		
LU2774426550	UBS Lux Equity SICAV - US Total Yield Sustainable USD	USD	148.194	91,8300	12.599.439,89	0,74
LU0482734919	UnilInstitutional EM Sovereign Bonds	EUR	338.000	62,5900	21.155.420,00	1,24
LU1063759929	UnilInstitutional Euro Subordinated Bonds	EUR	507.414	100,0600	50.771.844,84	2,97
				<b>449.708.199,70</b>	<b>26,35</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>				<b>807.044.981,83</b>	<b>47,28</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>				<b>1.513.738.770,46</b>	<b>88,69</b>	
<b>Optionen</b>						
<b>Long-Positionen</b>						
<b>EUR</b>						
Call on Euro Stoxx 50 Price Index April 2025/5.650,00		2.241		42.579,00	0,00	
				<b>42.579,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Long-Positionen</b>				<b>42.579,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Optionen</b>				<b>42.579,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Long-Positionen</b>						
<b>GBP</b>						
EUR/GBP Future Juni 2025		387		-395.511,59	-0,02	
				<b>-395.511,59</b>	<b>-0,02</b>	
<b>HKD</b>						
Hang Seng Index Future April 2025		122		-495.626,52	-0,03	
				<b>-495.626,52</b>	<b>-0,03</b>	
<b>USD</b>						
MSCI Emerging Markets Index (NYSE) Future Juni 2025		327		-314.513,65	-0,02	
MSCI World High Dividend Yield Net Total Return Index Future Juni 2025		9.507		1.467.287,20	0,09	
				<b>1.152.773,55</b>	<b>0,07</b>	
<b>Long-Positionen</b>				<b>261.635,44</b>	<b>0,02</b>	
<b>Short-Positionen</b>						
<b>CHF</b>						
EUR/CHF Future Juni 2025		-234		161.632,65	0,01	
				<b>161.632,65</b>	<b>0,01</b>	
<b>JPY</b>						
EUR/JPY Future Juni 2025		-75		24.892,16	0,00	
				<b>24.892,16</b>	<b>0,00</b>	
<b>USD</b>						
EUR/USD Future Juni 2025		-916		861.604,39	0,05	
				<b>861.604,39</b>	<b>0,05</b>	
<b>Short-Positionen</b>				<b>1.048.129,20</b>	<b>0,06</b>	
<b>Terminkontrakte</b>				<b>1.309.764,64</b>	<b>0,08</b>	
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>						
<b>PLN</b>						
SWAP 4.9225%/WIBOR (PLN) 6 Monate 18.03.2034		-10.000.000		-2.388.134,94	-0,14	
SWAP 4.9225%/WIBOR (PLN) 6 Monate 18.03.2034		10.000.000		2.409.791,35	0,14	
				<b>21.656,41</b>	<b>0,00</b>	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# Uni Ausschüttung

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % <sup>1)</sup>
				EUR	
<b>USD</b>					
	Total Return SWAP Strategie GS Cash Extraction/Strategie GS Cash Extraction 06.03.26	25.140.000		-37.033,61	0,00
				<b>-37.033,61</b>	<b>0,00</b>
	<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>			<b>-15.377,20</b>	<b>0,00</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>			<b>185.963.385,81</b>	<b>10,89</b>
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>6.475.980,07</b>	<b>0,34</b>
	<b>Fondsvermögen in EUR</b>			<b>1.707.515.102,78</b>	<b>100,00</b>

- 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 31.03.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
TRY/EUR	Währungskäufe	70.000.000,00	1.393.147,03	0,08
USD/EUR	Währungskäufe	175.000.000,00	161.944.968,32	9,48
EUR/GBP	Währungsverkäufe	4.270.000,00	5.095.951,88	0,30
EUR/USD	Währungsverkäufe	350.500.000,00	324.101.853,71	18,98

## Bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich

Zum 31.03.2025 standen folgende offene bilaterale Devisentermingeschäfte mit Barausgleich aus:

Währung		Währungsbetrag in Kaufwährung	Währungsbetrag in Verkaufswährung	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
				EUR	
USD/NGN	Bilaterale Währungsgeschäfte	2.000.000,00	3.308.000.000,00	1.905.592,14	0,11
NGN/USD	Bilaterale Währungsgeschäfte	3.632.000.000,00	2.000.000,00	2.135.778,85	0,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

# UniAusschüttung

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7329
Britisches Pfund	GBP	1	0,8366
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8477
Dänische Krone	DKK	1	7,4605
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,4033
Japanischer Yen	JPY	1	161,4966
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5544
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,0948
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,9063
Nigerianische Naira	NGN	1	1.654,6916
Norwegische Krone	NOK	1	11,3780
Philippinischer Peso	PHP	1	61,7925
Polnischer Zloty	PLN	1	4,1884
Schwedische Krone	SEK	1	10,8492
Schweizer Franken	CHF	1	0,9555
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4514
Thailändischer Baht	THB	1	36,6362
Türkische Lira	TRY	1	40,9900
Ungarischer Forint	HUF	1	402,9700
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0801

# Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 (Anhang)

## Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

Soweit der Fonds zum Stichtag schwebende 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.

## Russische und Russland verbundene Wertpapiere

- Russische Unternehmensanleihen und russische Staatsanleihen werden täglich über Quotes von westlichen Banken und Brokern von verfügbaren Providern bewertet. Diese berücksichtigen die aktuellen Liquiditäts- und Risikoabschläge aufgrund des anhaltenden Krieges und der bestehenden Sanktionen. Sofern diese Wertpapiere jedoch nicht gehandelt werden können, werden sie durch Beschluss in der Regel mit einem Bewertungsabschlag von 95% bewertet oder zum Erinnerungswert in Höhe von 0,000001% geführt.
- Kupons von russischen bzw. russlandbezogenen Wertpapieren: Offene Kupons, für welche die Bewertung bereits abgeschrieben wurde und keine Zahlungseingänge mehr zu verzeichnen sind, werden voll abgeschrieben.
- Sperrkonten werden auf Ebene des Fonds aufgrund ihrer nicht Verfügbarkeit mit einem Haircut von 90% bewertet, da diese nicht für den Fonds verfügbar sind.

## 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 2025 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

### Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

0,56 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.05.2024  
0,49 Euro pro Anteil, Ex-Tag 08.08.2024  
0,59 Euro pro Anteil, Ex-Tag 14.11.2024  
0,49 Euro pro Anteil, Ex-Tag 13.02.2025

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

0,56 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.05.2024  
0,49 Euro pro Anteil, Ex-Tag 08.08.2024  
0,59 Euro pro Anteil, Ex-Tag 14.11.2024  
0,49 Euro pro Anteil, Ex-Tag 13.02.2025

### Wesentliche Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

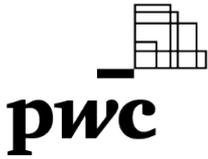
Nach dem Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

### **Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode**

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

### **Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010**

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



## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber des  
**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 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2025;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

---

*PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)  
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370*

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

---

### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

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

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

---

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

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

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

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



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

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

Luxemburg, 3. Juli 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
Vertreten durch

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.

## Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

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

## Sonstige Angaben

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

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 7,76 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.309.478.184,63 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 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 2,52%;  
Limitauslastung 79%

Maximum VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,62%;  
Limitauslastung 112%

Durchschnittlicher VaR Fonds / VaR Referenzportfolio 3,18%;  
Limitauslastung 99%

## Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 71%.

## Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

### Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2024 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

### Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

- 1) Fixe Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten monatlichen Grundgehälter sowie des 13. Tarifgehaltes.
- 2) Variable Vergütungen: Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr gezahlten variablen Vergütungsbestandteile. Hierunter fallen die variable Leistungsvergütung sowie Sonderzahlungen aufgrund des Geschäftsergebnisses.

### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2024)

Personalbestand		86
Feste Vergütung	EUR	7.300.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.600.000,00
Gesamtvergütung	EUR	8.900.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		16
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	3.000.000,00

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

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

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

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

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

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

## Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniAusschüttung

### Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 1.094.700.938,95

#### Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

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

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 6.460.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	6.460.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 13.963.646,68

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

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin  
BNP Paribas S.A., Paris  
Deutsche Bank AG, Frankfurt  
Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt  
Jefferies International Ltd., London  
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 15.094.489,14

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	13.612.621,03
Aktien	EUR	1.481.868,11

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 23.440,80

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 14.785,68

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
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	13.963.646,68	nicht zutreffend	-37.033,61
in % des Fondsvermögens	0,82 %	nicht zutreffend	0,00 %
<b>Zehn größte Gegenparteien <sup>1)</sup></b>			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	3.246.241,08	nicht zutreffend	-37.033,61
1. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	Deutschland
2. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.835.848,97	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.638.644,57	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.729.551,51	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.403.879,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Jefferies International Ltd., London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.102.612,91	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	1.006.868,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)</b>			
	zweiseitig	nicht zutreffend	zweiseitig
	dreiseitig		
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	-37.033,61
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	13.963.646,68	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten <sup>2)</sup>	AAA AA+ AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
	EUR GBP JPY USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
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	995,87	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	886.968,39	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	12.724.656,77	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	1.481.868,11	nicht zutreffend	nicht zutreffend

#### Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	38.226,48	nicht zutreffend	2.821.319,50
in % der Bruttoerträge	50,47 %	nicht zutreffend	26,39 %
Kostenanteil des Fonds	37.520,28	nicht zutreffend	7.871.085,05
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	25.484,28	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	33,64 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	12.036,00	nicht zutreffend	7.871.085,05
in % der Bruttoerträge	15,89 %	nicht zutreffend	73,61 %

#### 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

#### Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,92 %

#### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps<sup>3)</sup>

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.913.818,67
2. Name	Japan
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.943.825,01
3. Name	Intesa Sanpaolo S.p.A.
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.481.868,11
4. Name	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.208.047,14
5. Name	PARPUBLICA - Participações Públicas S.G.P.S. S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	931.791,83
6. Name	Development Bank of Japan
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	891.829,43
7. Name	Asian Infrastructure Investment Bank (AIIB)
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	813.082,14
8. Name	CEZ AS
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	654.243,06
9. Name	C.R.H. - Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	500.285,28
10. Name	Slowakische Republik
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	497.395,94

#### 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	15.094.489,14

#### Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

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

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für den Fonds nach Maßgabe des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erworben werden dürfen und die Bestimmungen der entsprechenden CSSF-Rundschreiben erfüllen. Neben ggf. Bankguthaben handelt es sich um hochliquide Vermögensgegenstände, die an einem liquiden Markt mit transparenter Preisfeststellung gehandelt werden. Die gestellten Sicherheiten werden von Emittenten mit einer hohen Kreditqualität ausgegeben. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

# Management und Organisation

## Verwaltungsgesellschaft und zugleich Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital per 31.12.2024:  
Euro 422,903 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  
Union Investment Institutional GmbH  
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL  
unabhängiges Mitglied des  
Aufsichtsrates

## Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG  
Frankfurt am Main

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

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

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

## Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,  
Société coopérative  
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](mailto: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](http://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](http://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	UniGlobal Dividende
Commodities-Invest	UniGlobal II
FairWorldFonds	UniIndustrie 4.0
Global Credit Sustainable	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Commodities Select
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years Sustainable
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
PE-Invest SICAV	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PrivatFonds: Konsequent	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration Sustainable
PrivatFonds: Nachhaltig	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds Sustainable
SpardaRentenPlus	UniInstitutional Equities Market Neutral
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniAbsoluterErtrag	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAnlageMix: Konservativ	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAsia	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniDividendenAss	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDuoInvest 1	UniInstitutional Global Convertibles
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Credit
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Credit Sustainable
UniEM Fernost	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniEM Global	UniInstitutional High Yield Bonds
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Multi Asset Nachhaltig
UniESG Unternehmensanleihen 2031	UniInstitutional SDG Equities
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital -net-	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuropa	UniMarktführer
UniEuropa Mid&Small Caps	UniNachhaltig Aktien Dividende
UniEuropaRenta	UniNachhaltig Aktien Europa
UniEuroRenta Corporates	UniNachhaltig Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniNachhaltig Aktien Wasser
UniEuroRenta Real Zins	UniNachhaltig Unternehmensanleihen
UniEuroRenta Staatsanleihen	UniOpti4
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniProfiAnlage (2025)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniProfiAnlage (2027)
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniRak Emerging Markets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III	UniRak Nachhaltig
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniRak Nachhaltig Konservativ
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniRent Kurz URA
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniRent Mündel
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniRenta Corporates
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III	UniRenta EmergingMarkets
UniFavorit: Aktien Europa	UniRenta Osteuropa
UniFavorit: Renten	UniRentEuro Mix 2028
UniGarantTop: Europa II (2025)	UniReserve
UniGarantTop: Europa III (2025)	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](mailto:service@union-investment.com)  
[privatkunden.union-investment.de](http://privatkunden.union-investment.de)