



Jahresbericht zum 31. März 2025 Unilnstitutional Equities Market Neutral

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Vorwort | 3 |
| Unilnstitutional Equities Market Neutral | 5 |
| Anlagepolitik | 5 |
| Wertentwicklung in Prozent | 5 |
| Geografische Länderaufteilung | 6 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | 6 |
| Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre | 7 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens | 7 |
| Veränderung des Fondsvermögens | 7 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | 7 |
| Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf | 7 |
| Vermögensaufstellung | 8 |
| Devisenkurse | 11 |
| Erläuterungen zum Bericht per 31. März 2025 | 12 |
| (Anhang) | |
| Prüfungsvermerk | 14 |
| Sonstige Informationen der | |
| Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft) | 17 |
| Management und Organisation | 22 |

Hinweis

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

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2024 bis 31. März 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 31. März 2025.

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 Spitzte 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.

UniInstitutional Equities Market Neutral

WKN A2PFWZ
ISIN LU1966110618

Jahresbericht
01.04.2024 - 31.03.2025

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniInstitutional Equities Market Neutral verfolgt eine Absolut Return Strategie, mit welcher das Marktrisiko des europäischen Aktienmarkts in der Regel durch Bildung gegenläufiger Positionen weitgehend eliminiert werden soll ("market neutral"), um positive Erträge möglichst unabhängig von der Marktentwicklung zu schaffen. Zur Umsetzung der Anlagestrategie wird das Fondsvermögen in Derivate wie z.B. Optionen, Futures und Total Return Swaps angelegt. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere wie unter anderem Staatsanleihen, Anleihen von supranationalen Organisationen, Unternehmensanleihen, Pfandbriefe bzw. Covered Bonds und Umtausch- und Wandelanleihen angelegt werden. Des Weiteren kann das Fondsvermögen in Bankguthaben und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Die für den Fonds erworbenen verzinslichen Vermögenswerte werden von Emittenten weltweit emittiert und müssen auf Euro lauten. Die für den Fonds erworbenen Aktien und aktienähnlichen Vermögenswerte stammen von Emittenten oder Konzernen, welche ihren Sitz in Europa haben. Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab, sondern versucht das Renditeziel Euro Short-Term Rate (€STR) plus 8,5 Basispunkte zu übertreffen. Die Anlagen in Rentenpapieren dienen der Besicherung der Derivate. Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Beachtung der Risikostreuung, eine angemessene Rendite des angelegten Kapitals zu erreichen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniInstitutional Equities Market Neutral investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 97 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität und in Aktien ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Hinsichtlich der regionalen Verteilung der Rentenanlagen kam es zu einer Schwerpunktverlagerung. Die Investitionen verschoben sich hauptsächlich von Nordamerika (28 Prozent) zu den Euroländern mit zuletzt 46 Prozent. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 28 Prozent, im asiatisch-pazifischen Raum bei 13 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 11 Prozent. Kleinere Engagements in den Emerging Markets Südamerika ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 88 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 58 Prozent die größte Position, gefolgt von Industrieanleihen mit 27 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Kleinere Engagements in Staatsanleihen und in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt kleinere Positionen in Fremdwährungen.

Die im UniInstitutional Equities Market Neutral vereinnahmten Zins- und Dividenerträge sowie sonstige ordentliche Erträge abzüglich der Kosten werden nicht ausgeschüttet, sondern im Fondsvermögen thesauriert.

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

Wertentwicklung in Prozent¹⁾

| | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|--|----------|--------|---------|----------|
| | 2,72 | 4,92 | 10,93 | - |

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

UniInstitutional Equities Market Neutral

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 19,25 % |
| Niederlande | 14,48 % |
| Deutschland | 10,53 % |
| Kanada | 7,80 % |
| Australien | 7,57 % |
| Großbritannien | 6,76 % |
| Frankreich | 5,74 % |
| Japan | 4,65 % |
| Luxemburg | 4,00 % |
| Lettland | 2,63 % |
| Litauen | 2,50 % |
| Chile | 2,45 % |
| Norwegen | 2,06 % |
| Schweden | 2,06 % |
| Belgien | 1,86 % |
| Spanien | 1,29 % |
| Österreich | 1,07 % |
| Irland | 0,77 % |
| Griechenland | 0,42 % |
| Wertpapiervermögen | 97,89 % |
| Sonstige Finanzinstrumente | -0,27 % |
| Bankguthaben | 2,26 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | 0,12 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Banken | 48,81 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 8,51 % |
| Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾ | 7,58 % |
| Versicherungen | 5,14 % |
| Investitionsgüter | 4,87 % |
| Automobile & Komponenten | 4,65 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 4,31 % |
| Versorgungsbetriebe | 2,80 % |
| Transportwesen | 2,58 % |
| Immobilien | 2,13 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 1,94 % |
| Software & Dienste | 1,66 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 1,18 % |
| Hardware & Ausrüstung | 0,99 % |
| Media & Entertainment | 0,45 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 0,29 % |
| Wertpapiervermögen | 97,89 % |
| Sonstige Finanzinstrumente | -0,27 % |
| Bankguthaben | 2,26 % |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | 0,12 % |
| Fondsvermögen | 100,00 % |

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

UniInstitutional Equities Market Neutral

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

| Datum | Fondsvermögen Mio. EUR | Anteilumlauf Tsd. | Mittelauf- kommen Mio. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------|----------------------|----------------------------------|-------------------|
| 31.03.2023 | 182,25 | 1.807 | 110,46 | 100,88 |
| 31.03.2024 | 165,51 | 1.581 | -23,12 | 104,66 |
| 31.03.2025 | 194,38 | 1.770 | 20,69 | 109,81 |

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 31. März 2025

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 189.081.136,31) | 190.182.392,16 |
| Bankguthaben | 4.397.366,34 |
| Sonstige Bankguthaben | 320.000,00 |
| Zinsforderungen | 38.289,46 |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren | 1.672.167,75 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 379.554,42 |
| | 196.989.770,13 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -7.539,93 |
| Nicht realisierte Verluste aus Swapgeschäften | -517.433,47 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -1.503.173,95 |
| Sonstige Passiva | -577.020,04 |
| | -2.605.167,39 |
| Fondsvermögen | 194.384.602,74 |
| Umlaufende Anteile | 1.770.255,908 |
| Anteilwert | 109,81 EUR |

Veränderung des Fondsvermögens

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

| | EUR |
|--|-----------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 165.512.931,02 |
| Ordentliches Nettoergebnis | 2.511.367,10 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -242.404,85 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 27.240.479,61 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -6.548.362,02 |
| Realisierte Gewinne | 9.563.263,88 |
| Realisierte Verluste | -1.712.102,45 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -1.381.374,00 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -559.195,55 |
| Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 194.384.602,74 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

| | EUR |
|-----------------------------|---------------------|
| Dividenden | 25.889,20 |
| Zinsen auf Anleihen | 3.819.695,22 |
| Bankzinsen | 237.298,27 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 867,48 |
| Ertragsausgleich | 444.188,96 |
| Erträge insgesamt | 4.527.939,13 |

| | |
|---------------------------------------|----------------------|
| Zinsaufwendungen | -17.782,02 |
| Verwaltungsvergütung | -1.032.773,43 |
| Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung | -437.502,79 |
| Pauschalgebühr | -215.146,87 |
| Veröffentlichungskosten | -466,36 |
| Taxe d'abonnement | -88.174,05 |
| Sonstige Aufwendungen | -22.942,40 |
| Aufwandsausgleich | -201.784,11 |
| Aufwendungen insgesamt | -2.016.572,03 |

| | |
|-----------------------------------|---------------------|
| Ordentliches Nettoergebnis | 2.511.367,10 |
|-----------------------------------|---------------------|

| | |
|--|------------------|
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt 1) | 32.494,92 |
|--|------------------|

| | |
|---|-------------|
| Laufende Kosten in Prozent 1) 2) | 0,80 |
|---|-------------|

| | |
|--|-------------|
| Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung in Prozent 3) | 0,26 |
|--|-------------|

- 1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
- 2) Für den Fonds UniInstitutional Equities Market Neutral wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.
- 3) Der prozentuale Ausweis kann von anderen Informations-Dokumenten innerhalb der Union Investment Gruppe abweichen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Stück |
|---|----------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 1.581.410,773 |
| Ausgegebene Anteile | 250.164,025 |
| Zurückgenommene Anteile | -61.318,890 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 1.770.255,908 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Equities Market Neutral

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

| ISIN | Wertpapiere | | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fonds- vermögen EUR |
|------|-------------|--|---------|------|----------|--|
| | | | | | | % 1) |

Aktien, Anrechte und Genusscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Griechenland

| | | | | | | |
|--------------|---------------------------------|-----|---------|--------|-------------------|-------------|
| GRS014003032 | Piraeus Financial Holdings S.A. | EUR | 160.000 | 5,0480 | 807.680,00 | 0,42 |
| | | | | | 807.680,00 | 0,42 |

Großbritannien

| | | | | | | |
|--------------|------------|-----|---------|--------|---------------------|-------------|
| GB00BMX86B70 | Haleon PLC | GBP | 115.000 | 3,9130 | 537.885,49 | 0,28 |
| | | | | | 537.885,49 | 0,28 |
| | | | | | 1.345.565,49 | 0,70 |

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien, Anrechte und Genusscheine

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

| | | | | | | |
|--------------|---|--|-----------|----------|--------------|------|
| XS1875331636 | 1,125 % Argentum Netherlands BV Reg.S. v.18(2025) | | 800.000 | 99,3450 | 794.760,00 | 0,41 |
| FR001400E3H8 | 4,750 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027) | | 1.000.000 | 103,8040 | 1.038.040,00 | 0,53 |
| XS2986720816 | 3,092 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) | | 1.400.000 | 100,0180 | 1.400.252,00 | 0,72 |
| XS2607079493 | 3,437 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. Pfe. v.23(2025) | | 2.600.000 | 100,0050 | 2.600.130,00 | 1,34 |
| XS1224958501 | 1,000 % Avinor AS EMTN Reg.S. v.15(2025) | | 4.000.000 | 99,9040 | 3.996.160,00 | 2,06 |
| XS2477154871 | 2,125 % Ayvens Bank N.V. EMTN Reg.S. v.22(2025) | | 2.000.000 | 99,9260 | 1.998.520,00 | 1,03 |
| XS1991265478 | 0,808 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2026) | | 3.650.000 | 99,8010 | 3.642.736,50 | 1,87 |
| XS2462324232 | 1,949 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026) | | 1.100.000 | 99,5700 | 1.095.270,00 | 0,56 |
| FR001400HO25 | 2,961 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) | | 3.500.000 | 100,0270 | 3.500.945,00 | 1,80 |
| XS1750122225 | 0,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2025) | | 1.000.000 | 99,4650 | 994.650,00 | 0,51 |
| FR001400U8E4 | 3,019 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. FRN v.24(2028) | | 1.000.000 | 99,8290 | 998.290,00 | 0,51 |
| DE000BLB6JZ6 | 4,250 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027) | | 4.800.000 | 102,9690 | 4.942.512,00 | 2,54 |
| DE000BHY0GS9 | 1,125 % Berlin Hyp AG EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027) | | 3.400.000 | 95,6870 | 3.253.358,00 | 1,67 |
| XS2369244087 | 0,100 % Chile Social Bond v.21(2027) | | 5.000.000 | 95,1450 | 4.757.250,00 | 2,45 |
| XS2012102674 | 0,875 % Chubb INA Holdings LLC v.19(2027) | | 1.000.000 | 95,8580 | 958.580,00 | 0,49 |
| XS2975281903 | 2,981 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) | | 3.400.000 | 100,1600 | 3.405.440,00 | 1,75 |
| FR0013506870 | 0,125 % Crédit Mutuel Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025) | | 600.000 | 99,9550 | 599.730,00 | 0,31 |
| XS2147995299 | 2,100 % Danaher Corporation v.20(2026) | | 2.500.000 | 99,3710 | 2.484.275,00 | 1,28 |
| XS2987895401 | 3,091 % DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.25(2028) | | 3.200.000 | 100,0380 | 3.201.216,00 | 1,65 |
| XS2082333787 | 0,300 % DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.19(2026) | | 1.000.000 | 96,3700 | 963.700,00 | 0,50 |
| DE000DW6DA51 | 3,063 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) | | 1.000.000 | 100,1460 | 1.001.460,00 | 0,52 |
| DE000HCB0BZ1 | 4,875 % Hamburg Commercial Bank AG EMTN Reg.S. v.23(2027) | | 1.000.000 | 103,3690 | 1.033.690,00 | 0,53 |
| FR0013444304 | 0,100 % HSBC Continental Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027) | | 4.300.000 | 93,9810 | 4.041.183,00 | 2,08 |
| XS1617845083 | 0,950 % International Business Machines Corporation v.17(2025) | | 3.240.000 | 99,7620 | 3.232.288,80 | 1,66 |
| XS1960248919 | 1,090 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027) | | 2.500.000 | 98,4920 | 2.462.300,00 | 1,27 |
| XS2838379639 | 3,101 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028) | | 2.900.000 | 100,4610 | 2.913.369,00 | 1,50 |
| XS2752465810 | 3,331 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) | | 2.000.000 | 100,1700 | 2.003.400,00 | 1,03 |
| XS2525157470 | 2,625 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027) 2) | | 1.000.000 | 99,3690 | 993.690,00 | 0,51 |
| XS2576364371 | 3,500 % Lettland Reg.S. v.23(2028) | | 5.000.000 | 102,2500 | 5.112.500,00 | 2,63 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Equities Market Neutral

| ISIN | Wertpapiere | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am Fondsvermögen | |
|--------------|---|-----------|----------|----------------|-------------------------|-----------------|
| | | | | | EUR | % ¹⁾ |
| LT0000650087 | 2,300 % Litauen v.22(2027) | 4.913.000 | 98,9910 | 4.863.427,83 | 2,50 | |
| XS2327298217 | 0,000 % LSEG Netherlands BV Reg.S. v.21(2025) | 1.340.000 | 99,9680 | 1.339.571,20 | 0,69 | |
| XS2904651093 | 2,750 % LSEG Netherlands BV Reg.S. v.24(2027) | 1.800.000 | 99,9790 | 1.799.622,00 | 0,93 | |
| XS2790333616 | 3,106 % Morgan Stanley FRN v.24(2027) | 2.300.000 | 100,2610 | 2.306.003,00 | 1,19 | |
| XS2633055582 | 3,004 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) | 2.000.000 | 100,0640 | 2.001.280,00 | 1,03 | |
| XS2986730708 | 3,473 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.25(2029) | 2.600.000 | 100,0640 | 2.601.664,00 | 1,34 | |
| XS2906229138 | 2,836 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) | 3.500.000 | 100,1130 | 3.503.955,00 | 1,80 | |
| XS2107435617 | 0,250 % New York Life Global Funding Reg.S. v.20(2027) | 1.700.000 | 96,0000 | 1.632.000,00 | 0,84 | |
| XS2820449945 | 3,375 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 24(2026) | 4.000.000 | 100,8530 | 4.034.120,00 | 2,08 | |
| XS1219462543 | 1,125 % Red Eléctrica Financiaciones S.A.U. EMTN Reg.S. v.15(2025) | 2.500.000 | 99,9470 | 2.498.675,00 | 1,29 | |
| XS2853494602 | 3,278 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN Green Bond v. 24(2028) | 1.800.000 | 99,9700 | 1.799.460,00 | 0,93 | |
| XS3031467171 | 2,837 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) | 3.300.000 | 100,0260 | 3.300.858,00 | 1,70 | |
| XS2332234413 | 0,125 % SGS Nederland Holding B.V. EMTN Reg.S. v.21(2027) | 600.000 | 94,8820 | 569.292,00 | 0,29 | |
| ES0305523005 | 0,000 % Six Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v.20(2025) | 3.700.000 | 98,2880 | 3.636.656,00 | 1,87 | |
| XS2978799521 | 3,235 % Standard Chartered Bank EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) | 3.000.000 | 100,0640 | 3.001.920,00 | 1,54 | |
| XS1705553250 | 0,875 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. v.17(2025) | 2.955.000 | 99,0900 | 2.928.109,50 | 1,51 | |
| XS2827693446 | 3,500 % Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2026) | 1.900.000 | 100,9940 | 1.918.886,00 | 0,99 | |
| XS2618508340 | 3,036 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) | 2.400.000 | 100,0400 | 2.400.960,00 | 1,24 | |
| XS2838482052 | 3,041 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) | 2.000.000 | 100,0590 | 2.001.180,00 | 1,03 | |
| XS2652775789 | 3,154 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.23(2025) | 800.000 | 100,1210 | 800.968,00 | 0,41 | |
| XS2803392021 | 3,141 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.24(2026) | 3.400.000 | 100,0090 | 3.400.306,00 | 1,75 | |
| XS2782117118 | 2,872 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027) | 830.000 | 100,0960 | 830.796,80 | 0,43 | |
| XS1142279782 | 2,000 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.14(2025) | 1.300.000 | 99,9610 | 1.299.493,00 | 0,67 | |
| XS2717421429 | 3,019 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) | 1.000.000 | 100,2150 | 1.002.150,00 | 0,52 | |
| XS2613667976 | 3,625 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 23(2025) | 3.000.000 | 100,0260 | 3.000.780,00 | 1,54 | |
| AT000B122155 | 4,750 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027) | 2.000.000 | 103,5880 | 2.071.760,00 | 1,07 | |
| XS2944915201 | 2,934 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) | 4.000.000 | 100,0140 | 4.000.560,00 | 2,06 | |
| XS2976283130 | 3,246 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. FRN v.25(2028) | 1.800.000 | 100,0920 | 1.801.656,00 | 0,93 | |
| XS2606993694 | 3,457 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025) | 3.500.000 | 100,0070 | 3.500.245,00 | 1,80 | |
| XS1823518730 | 1,000 % Würth Finance International B.V. EMTN Reg.S. v.18(2025) | 500.000 | 99,7480 | 498.740,00 | 0,26 | |
| | | | | 139.764.789,63 | 71,94 | |
| | | | | 139.764.789,63 | 71,94 | |

Börsengehandelte Wertpapiere

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

| EUR | | | | | | |
|--------------|---|-----------|----------|--------------|------|--|
| XS2822525205 | 2,929 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) | 1.000.000 | 100,0870 | 1.000.870,00 | 0,51 | |
| XS2730676553 | 2,861 % Caterpillar Financial Services Corporation EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) | 4.000.000 | 100,1630 | 4.006.520,00 | 2,06 | |
| XS2385397901 | 0,000 % Comcast Corporation v.21(2026) | 900.000 | 96,2490 | 866.241,00 | 0,45 | |
| XS2416413339 | 0,375 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027) | 1.500.000 | 96,1670 | 1.442.505,00 | 0,74 | |
| XS2712747182 | 3,196 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.23(2026) | 2.000.000 | 100,6210 | 2.012.420,00 | 1,04 | |
| XS2932830958 | 3,041 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) | 1.200.000 | 100,2520 | 1.203.024,00 | 0,62 | |
| XS2932831766 | 2,875 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2026) | 800.000 | 100,3400 | 802.720,00 | 0,41 | |
| XS2689049059 | 3,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027) | 1.236.000 | 102,3310 | 1.264.811,16 | 0,65 | |
| XS2526860965 | 2,614 % East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. v.22(2025) | 1.760.000 | 99,7710 | 1.755.969,60 | 0,90 | |
| XS1843435170 | 0,625 % Illinois Tool Works Inc. v.19(2027) | 1.000.000 | 95,1420 | 951.420,00 | 0,49 | |
| XS1883352095 | 1,125 % JT International Financial Services BV EMTN Reg.S. v. 18(2025) | 3.790.000 | 99,2600 | 3.761.954,00 | 1,94 | |
| DE000LB39BG3 | 3,235 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.24(2026) | 1.300.000 | 100,4170 | 1.305.421,00 | 0,67 | |
| XS2634593854 | 3,625 % Linde Plc. Reg.S. v.23(2025) ²⁾ | 1.500.000 | 100,1790 | 1.502.685,00 | 0,77 | |
| XS2635641975 | 2,928 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025) | 2.800.000 | 100,0770 | 2.802.156,00 | 1,44 | |
| XS2189931335 | 0,550 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.20(2027) | 1.250.000 | 95,7300 | 1.196.625,00 | 0,62 | |
| XS2349788377 | 0,337 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027) | 4.900.000 | 96,9740 | 4.751.726,00 | 2,44 | |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Equities Market Neutral

| ISIN | Wertpapiere | Bestand | Kurs | Kurswert | Anteil am |
|--------------|--|-----------|----------|----------------------|-----------------|
| | | | | | Fonds- |
| | | | | EUR | vermögen |
| | | | | | % ¹⁾ |
| XS2528323780 | 3,490 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2027) | 2.500.000 | 101,7640 | 2.544.100,00 | 1,31 |
| XS2446386356 | 2,103 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2026) | 2.150.000 | 99,9300 | 2.148.495,00 | 1,11 |
| XS2485554088 | 3,470 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.22(2025) | 1.500.000 | 100,3230 | 1.504.845,00 | 0,77 |
| XS2856691469 | 3,235 % New York Life Global Funding EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) | 3.400.000 | 100,0750 | 3.402.550,00 | 1,75 |
| XS1412281534 | 1,250 % Simon International Finance S.C.A. Reg.S. v.16(2025) | 4.142.000 | 99,8840 | 4.137.195,28 | 2,13 |
| | | | | 44.364.253,04 | 22,82 |
| | | | | 44.364.253,04 | 22,82 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

| EUR | | | | | |
|--------------|--|-----------|----------|--------------|------|
| BE0390154202 | 3,053 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) | 3.600.000 | 100,1840 | 3.606.624,00 | 1,86 |
| DE000LB4W639 | 3,239 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN v.25(2027) | 500.000 | 100,0820 | 500.410,00 | 0,26 |
| XS2842855814 | 2,901 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) | 600.000 | 100,1250 | 600.750,00 | 0,31 |

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

| | | |
|--------------------|-----------------------|--------------|
| Anleihen | 4.707.784,00 | 2,43 |
| Wertpapiervermögen | 188.836.826,67 | 97,19 |

Sonstige Finanzinstrumente

| EUR | | | | | |
|--|-------------|--|-------------|--|-------|
| Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 15.01. | 36.545.600 | | 105.350,00 | | 0,05 |
| Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 17.06.25 | 103.964.794 | | -469.900,08 | | -0,24 |
| Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 30.05.25 | 5.198.476 | | -24.889,47 | | -0,01 |
| Total Return SWAP Strategie MS European Industrials L/S/Strategie MS European Industrials L/S 20.01.26 | 20.297.307 | | -187.993,65 | | -0,10 |
| Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/Strategie MS MS Long Short Financials 22.01.26 | 31.649.933 | | 59.999,73 | | 0,03 |

Sonstige Finanzinstrumente

| | | |
|--|-----------------------|---------------|
| Bankguthaben - Kontokorrent | -517.433,47 | -0,27 |
| Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten | 4.397.366,34 | 2,26 |
| Fondsvermögen in EUR | 322.277,71 | 0,12 |
| | 194.384.602,74 | 100,00 |

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 31.03.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | Währungskäufe | Währungsbetrag | Kurswert | Anteil am |
|---------|------------------|----------------|--------------|-----------|
| | | | | Fonds- |
| | | | | vermögen |
| | | | | % |
| CHF/EUR | Währungskäufe | 3.941.700,00 | 4.131.518,49 | 2,13 |
| NOK/EUR | Währungskäufe | 14.123.160,00 | 1.239.750,10 | 0,64 |
| SEK/EUR | Währungskäufe | 11.508.800,00 | 1.060.966,39 | 0,55 |
| EUR/GBP | Währungsverkäufe | 8.351.400,00 | 9.969.690,06 | 5,13 |

UniInstitutional Equities Market Neutral

Devisenkurse

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

| | | | |
|-------------------|-----|---|---------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8366 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4605 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 11,3780 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 10,8492 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9555 |

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 Domiziland gültigen Gliederungs- und Bewertungsgrundsätze erstellt.

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert zum Ende des Geschäftsjahrs. 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 Geschäftsjahrs.

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

Besteuerung des Fonds

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

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

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

Der Fonds unterliegt einer erfolgsabhängigen Verwaltungsvergütung, die auf der Grundlage der im Prospekt definierten Modalitäten von der Verwaltungsgesellschaft erhoben wird. Die erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung für das zum 31. März 2025 endende Geschäftsjahr wird täglich abgegrenzt und erfolgswirksam erfasst. Die im Geschäftsjahr zahlungswirksamen Beträge werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position „Erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung“ ausgewiesen, die abgegrenzten Beträge sind in der Position „Nettoveränderung nicht realisierter Verluste“ enthalten.

Der zum 31. März 2025 abgegrenzte Betrag beläuft sich auf EUR 0,00 (Vorjahr: EUR 0,00). In diesem Geschäftsjahr wurde das Fondsvermögen um insgesamt EUR 437.502,79 erfolgsabhängiger Verwaltungsvergütung gemindert.

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

Laufende Kosten

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

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wurde und können von Jahr zu Jahr schwanken. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungsvergütung und Pauschalgebühr sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten, die im Fonds angefallen sind. Bei Fonds mit wesentlichem Anteil an anderen Fonds werden die gewichteten Kosten dieser Fonds mitberücksichtigt. Diese Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fonds volumens 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 Kursinformationsysteme) entstehen, die im Interesse der Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

Der Fonds hat zum 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

Während des Berichtszeitraums ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

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
UniInstitutional Equities Market Neutral

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 UniInstitutional Equities Market Neutral (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 Prüfungs nachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteins 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 Kontrollsysteem, 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 absolute VaR-Ansatz.

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

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

- Haltezeit: 20 Tage
- Konfidenzniveau: 99%
- Historischer Beobachtungszeitraum: 1 Jahr (gleichgewichtet)

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

Minimum VaR 0,59%; Limitauslastung 3,00%,
Maximum VaR 1,32%; Limitauslastung 7,00%,
Durchschnittlicher VaR 0,94%; Limitauslastung 5,00%.

Hebelwirkung

Die erwartete durchschnittliche Summe der Nominalwerte bzw. Äquivalenzwerte aller relevanten Derivate betrug 140%.

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

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

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

| | | |
|--|-----|--------------|
| Personalbestand | | 86 |
| Feste Vergütung | EUR | 7.300.000,00 |
| Variable Vergütung | EUR | 1.600.000,00 |
| Gesamtvergütung | EUR | 8.900.000,00 |
| | | |
| Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion | | 16 |
| Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion | EUR | 3.000.000,00 |

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

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

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

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

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

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

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniInstitutional Equities Market Neutral

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzieltes zugrundeliegendes Exposure: EUR 214.064.869,16

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
 Natixis S.A. (Paris), Paris
 Royal Bank of Canada (London Branch), London
 Société Générale S.A., Paris
 UBS AG [London Branch], London

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

Davon:

| | | |
|-----------------------|-----|------|
| Bankguthaben | EUR | 0,00 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
| Aktien | EUR | 0,00 |

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 1.294.227,00

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

Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 1.380.743,33

Davon:

| | | |
|-----------------------|-----|--------------|
| Bankguthaben | EUR | 0,00 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 334.108,94 |
| Aktien | EUR | 1.046.634,39 |

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 867,48

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 UniInstitutional Equities Market Neutral

| | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|--|---|--------------------------|-------------------------------------|
| Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 1.294.227,00 | nicht zutreffend | -517.433,47 |
| in % des Fondsvermögens | 0,67 % | nicht zutreffend | -0,27 % |
| Zehn größte Gegenparteien¹⁾ | | | |
| 1. Name | Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt | nicht zutreffend | Goldman Sachs International, London |
| 1. Bruttovolumen offene Geschäfte | 993.690,00 | nicht zutreffend | 105.350,00 |
| 1. Sitzstaat | Deutschland | nicht zutreffend | Großbritannien |
| 2. Name | Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt | nicht zutreffend | Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt |
| 2. Bruttovolumen offene Geschäfte | 300.537,00 | nicht zutreffend | -622.783,47 |
| 2. Sitzstaat | Deutschland | nicht zutreffend | Deutschland |
| Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty) | | | |
| | dreiseitig | nicht zutreffend | zweiseitig |
| Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 bis 3 Monate | nicht zutreffend | nicht zutreffend | -494.789,55 |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | -22.643,92 |
| über 1 Jahr | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| unbefristet | 1.294.227,00 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| Arten | Aktien Schuldbriefe | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Qualitäten ²⁾ | A+ BBB | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
| | EUR JPY | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | | |
| unter 1 Tag | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 1 bis 3 Monate | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| 3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage) | nicht zutreffend | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| über 1 Jahr | 334.108,94 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| unbefristet | 1.046.634,39 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| Ertrags- und Kostenanteile | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 867,48 | nicht zutreffend | 4.211.597,69 |
| in % der Bruttoerträge | 35,32 % | nicht zutreffend | 99,99 % |
| Kostenanteil des Fonds | 1.588,29 | nicht zutreffend | 500,00 |
| davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 578,29 | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| in % der Bruttoerträge | 23,55 % | nicht zutreffend | nicht zutreffend |
| davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter | | | |
| absolut | 1.010,00 | nicht zutreffend | 500,00 |
| in % der Bruttoerträge | 41,13 % | nicht zutreffend | 0,01 % |
| Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag) | | | |
| | | nicht zutreffend | |

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,68 %

Zehn größte Sicherheitsaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps 3)

| | |
|--|------------------------|
| 1. Name | Intesa Sanpaolo S.p.A. |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.046.634,39 |
| 2. Name | Japan |
| 2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 334.108,94 |

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 | 1.380.743,33 |

Verwahrt 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 |
| Verwahrt 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 Sicherheitsaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitsaussteller 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
Weißenstraße 7
D-60311 Frankfurt am Main

Union Investment Institutional GmbH
Weißenstraße 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.

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

