

Halbjahresbericht zum 30. September 2025 UniInstitutional Equities Market Neutral

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniInstitutional Equities Market Neutral	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	5
Vermögensaufstellung	6
Devisenkurse	9
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2025 (Anhang)	10
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	12
Management und Organisation	15

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

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

die folgenden Seiten informieren Sie ausführlich über die Entwicklungen an den Kapitalmärkten während des Berichtszeitraums (1. April 2025 bis 30. September 2025). Darüber hinaus erhalten Sie ein umfassendes Zahlenwerk, darunter die Vermögensaufstellung zum Ende der Rechenschaftsperiode am 30. September 2025.

Insgesamt freundliche Rentenmärkte

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

Die US-Notenbank Fed behielt ihren Leitzins lange im Band von 4,25 bis 4,5 Prozent, wobei der verbale Druck aus dem Weißen Haus deutlich stieg, die Zinsen zu senken. Im August sorgte Fed-Chef Powell mit seiner Rede auf dem Notenbank-Symposium in Jackson Hole für Zinssenkungsfantasie. Ein schwacher US-Arbeitsmarkt unterstützte die Zinserwartungen. Die Fed lieferte dann im September und senkte die Fed Funds Rate um 25 Basispunkte auf 4,0 bis 4,25 Prozent. Die US-Zinskurve verschob sich im ersten Halbjahr vor allem im kurzen und mittleren Laufzeitbereich deutlich nach unten und tendierte steiler, bis eine Stabilisierung einsetzte. Sorgen vor einer ausufernden Staatsverschuldung, insbesondere auch nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli, und auch Zweifel an der Autonomie der US-Notenbank führten aber bei den langen Laufzeiten zu einer höheren Risikoprämie und damit steileren Zinskurve. Die Rendite von US-Staatsanleihen mit zehn Jahren Laufzeit fiel unter dem Strich im Berichtszeitraum leicht. In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von 2,3 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum etwas verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index ergab sich ein Plus in Höhe von 1,6 Prozent. Die Rendite der zehnjährigen deutschen Bundesanleihe blieb per Saldo letztlich weitgehend unverändert. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, doch wird die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im weiteren Jahresverlauf ihren jüngsten Aussagen zufolge nicht weiter senken. Zuletzt hatte die EZB den Einlagensatz Anfang Juni auf zwei Prozent gesenkt. Mit der Einigung auf den Zollkompromiss mit den USA sinkt die Unsicherheit und einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur steht eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die, wenn sie genutzt werden, zu mehr Investitionen führen. Andererseits dürfte das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führen.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb bisher im gesamten Berichtszeitraum hoch. Rückläufige Risikoaufschläge stützten die Notierungen zusätzlich. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) gewann das Segment im Berichtszeitraum 2,6 Prozent hinzu. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere Greenback sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Im Rahmen der insgesamt leicht rückläufigen US-Treasury-Renditen resultierte, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, ein Plus von 8,2 Prozent.

Aktienbörsen präsentieren sich erstaunlich robust

Im Verlauf des Berichtshalbjahrs befanden sich die marktunterstützenden und -belastenden Faktoren überwiegend im Gleichgewicht. Großen Einfluss hatte die US-Regierung unter Donald Trump. Während sie international mit Zollankündigungen immer wieder für Nervosität sorgte, nährten wiederholte Friedensgespräche mit Russland die Hoffnung auf ein Ende des Ukraine-Kriegs.

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

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 16,8 Prozent. US-Aktien blieben zunächst hinter dem europäischen Markt zurück, konnten ab Juni aber wieder kräftig aufholen. So legte der S&P 500-Index um 19,2 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 10,5 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 31 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 5,4 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 7,8 Prozent zu. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 26,2 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 19,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

UniInstitutional Equities Market Neutral

WKN A2PFWZ
ISIN LU1966110618

Halbjahresbericht
01.04.2025 - 30.09.2025

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
2,57	5,35	13,87	-

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.

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	18,66 %
Niederlande	10,44 %
Deutschland	9,86 %
Großbritannien	6,85 %
Kanada	5,86 %
Japan	5,66 %
Australien	5,38 %
Luxemburg	4,48 %
Europäische Gemeinschaft	4,11 %
Frankreich	3,60 %
Chile	3,28 %
Schweden	1,82 %
Schweiz	1,78 %
Litauen	1,75 %
Irland	1,72 %
Belgien	1,65 %
Lettland	1,63 %
Finnland	1,25 %
Portugal	0,94 %
Österreich	0,65 %
Griechenland	0,55 %
Wertpapiervermögen	91,92 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,07 %
Bankguthaben	7,80 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,35 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 287.141.193,29)	289.335.751,24
Bankguthaben	24.562.554,03
Sonstige Bankguthaben	440.000,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	104.464,38
Zinsforderungen	28.567,42
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1.606.777,20
	316.078.114,27
Nicht realisierte Verluste aus Swapgeschäften	-237.375,36
Sonstige Passiva	-875.310,15
	-1.112.685,51
Fondsvermögen	314.965.428,76
Umlaufende Anteile	2.796.641,675
Anteilwert	112,62 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	39,92 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	8,85 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,26 %
Versicherungen	5,28 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,27 %
Sonstiges	4,11 %
Automobile & Komponenten	3,74 %
Versorgungsbetriebe	3,34 %
Hardware & Ausrüstung	3,32 %
Investitionsgüter	2,99 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,76 %
Telekommunikationsdienste	1,90 %
Transportwesen	1,67 %
Energie	1,25 %
Media & Entertainment	1,06 %
Verbraucherdienste	0,59 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,24 %
Groß- und Einzelhandel	0,19 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,18 %
Wertpapiervermögen	91,92 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,07 %
Bankguthaben	7,80 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,35 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

2) Inkl. Staatsanleihen.

UniInstitutional Equities Market Neutral

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

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

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Griechenland

GR5014003032	Piraeus Financial Holdings S.A.	EUR	240.000	7,2140	1.731.360,00	0,55
					1.731.360,00	0,55

Großbritannien

GB00BMX86B70	Haleon PLC	GBP	115.000	3,3240	438.070,14	0,14
					438.070,14	0,14

Niederlande

NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	23.819	57,7800	1.376.261,82	0,44
					1.376.261,82	0,44

Schweden

SE0023135298	NOBA Bank Group AB [publ]	SEK	83.396	94,0000	709.438,46	0,23
					709.438,46	0,23

Schweiz

CH1484953687	SMG Swiss Marketplace Group Holding AG	CHF	12.591	45,3200	610.554,38	0,19
					610.554,38	0,19

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien, Anrechte und Genussscheine

					4.865.684,80	1,55
--	--	--	--	--	---------------------	-------------

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

FR00140050L1	0,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.21(2025)		900.000	99,9930	899.937,00	0,29
FR001400E3H8	4,750 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)		1.000.000	103,1610	1.031.610,00	0,33
XS2986720816	2,451 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)		4.000.000	100,2690	4.010.760,00	1,27
XS2462324232	1,949 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2026)		5.100.000	100,1680	5.108.568,00	1,62
XS2987787939	2,478 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)		1.000.000	100,1850	1.001.850,00	0,32
FR001400FBN9	3,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028)		1.000.000	102,8100	1.028.100,00	0,33
FR001400U8E4	2,542 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. FRN v.24(2028)		3.200.000	100,0540	3.201.728,00	1,02
DE000BLB9V03	2,596 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)		1.600.000	100,0970	1.601.552,00	0,51
DE000BLB6JZ6	4,250 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)		4.800.000	102,8840	4.938.432,00	1,57
DE000BLB6JJ0	0,125 % Bayer. Landesbank Sustainability Bond v.21(2028)		1.800.000	94,2920	1.697.256,00	0,54
XS2070192591	0,625 % Boston Scientific Corporation v.19(2027)		6.148.000	95,9830	5.901.034,84	1,87
XS1190974011	1,573 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.15(2027)		1.700.000	98,9680	1.682.456,00	0,53
XS2135799679	2,519 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.20(2028)		2.259.000	100,0200	2.259.451,80	0,72
XS2369244087	0,100 % Chile Social Bond v.21(2027)		5.000.000	96,9260	4.846.300,00	1,54
XS1785795763	1,550 % Chubb INA Holdings LLC v.18(2028)		4.793.000	97,6300	4.679.405,90	1,49
XS2012102674	0,875 % Chubb INA Holdings LLC v.19(2027)		1.000.000	97,2900	972.900,00	0,31
XS2975281903	2,494 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027)		4.200.000	100,3270	4.213.734,00	1,34
XS1419674525	1,554 % DAA Finance Plc. Reg.S. v.16(2028)		2.000.000	97,1900	1.943.800,00	0,62
XS2147995299	2,100 % Danaher Corporation v.20(2026)		2.500.000	99,8960	2.497.400,00	0,79
XS2987895401	2,398 % DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v. 25(2028)		5.200.000	100,1930	5.210.036,00	1,65
XS2082333787	0,300 % DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.19(2026) 2)		1.000.000	97,6790	976.790,00	0,31
DE000DW6DA51	2,338 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)		1.000.000	100,0100	1.000.100,00	0,32
BE0002481563	1,750 % Fluvius System Operator CVBA EMTN Reg.S. v.14(2026)		1.600.000	99,3100	1.588.960,00	0,50

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Equities Market Neutral

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
FR0013444304	0,100 % HSBC Continental Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	4.300.000	95,6890	4.114.627,00	1,31
XS1960248919	1,090 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	2.500.000	99,4540	2.486.350,00	0,79
XS2838379639	2,688 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028)	2.900.000	100,3660	2.910.614,00	0,92
DE000BHY0GS9	1,125 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027)	3.400.000	96,7600	3.289.840,00	1,04
XS2752465810	2,621 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	2.800.000	100,0950	2.802.660,00	0,89
XS2525157470	2,625 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	1.000.000	100,2880	1.002.880,00	0,32
XS2576364371	3,500 % Lettland Reg.S. v.23(2028)	5.000.000	102,4250	5.121.250,00	1,63
LT0000650087	2,300 % Litauen v.22(2027)	5.522.000	99,6630	5.503.390,86	1,75
XS2904651093	2,750 % LSEG Netherlands BV Reg.S. v.24(2027)	3.800.000	100,5070	3.819.266,00	1,21
XS3103548056	2,426 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	1.000.000	100,1820	1.001.820,00	0,32
XS2238787415	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.20(2025)	2.800.000	99,9200	2.797.760,00	0,89
XS2790333616	2,674 % Morgan Stanley FRN v.24(2027)	2.300.000	100,1560	2.303.588,00	0,73
XS3057365895	2,937 % Morgan Stanley FRN v.25(2028)	900.000	100,7900	907.110,00	0,29
DE000MHB66Q0	2,853 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN FRN Green Bond v. 24(2027)	500.000	100,4510	502.255,00	0,16
XS3068753451	2,483 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	400.000	100,3130	401.252,00	0,13
XS2986730708	2,748 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.25(2029)	2.600.000	100,4110	2.610.686,00	0,83
XS2906229138	2,446 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	3.500.000	100,1280	3.504.480,00	1,11
XS2745115597	2,544 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	2.000.000	100,1200	2.002.400,00	0,64
XS3091038078	2,629 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)	1.200.000	100,4660	1.205.592,00	0,38
XS3002552134	2,321 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027)	1.900.000	100,1380	1.902.622,00	0,60
XS2820449945	3,375 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 24(2026)	4.000.000	100,5840	4.023.360,00	1,28
XS3002552993	2,375 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 25(2028)	1.600.000	99,7120	1.595.392,00	0,51
XS2411311579	0,082 % NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2025)	6.000.000	99,5450	5.972.700,00	1,90
XS2853494602	2,544 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN Green Bond v. 24(2028)	2.500.000	100,1740	2.504.350,00	0,80
XS3031467171	2,454 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	3.300.000	100,0680	3.302.244,00	1,05
XS3094269241	2,794 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.25(2029)	2.800.000	100,5025	2.814.070,00	0,89
FR0013060209	1,625 % RTE Réseau de Transport d'Electricité S.A. EMTN Reg.S. v. 15(2025)	1.000.000	99,9110	999.110,00	0,32
XS2332234413	0,125 % SGS Nederland Holding B.V. EMTN Reg.S. v.21(2027)	600.000	96,4320	578.592,00	0,18
XS2616008541	3,750 % Sika Capital BV Reg.S. v.23(2026)	730.000	101,4110	740.300,30	0,24
ES0305523005	0,000 % Six Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v.20(2025)	5.900.000	99,6390	5.878.701,00	1,87
XS2978799521	2,476 % Standard Chartered Bank EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	5.000.000	100,1040	5.005.200,00	1,59
XS1705553250	0,875 % Stedin Holding NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	7.955.000	99,8990	7.946.965,45	2,52
XS2827693446	3,500 % Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2026)	1.900.000	100,6460	1.912.274,00	0,61
XS3135097023	2,648 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)	3.000.000	100,4290	3.012.870,00	0,96
XS2803392021	2,421 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.24(2026)	3.400.000	100,0910	3.403.094,00	1,08
XS2782117118	2,384 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	830.000	100,1180	830.979,40	0,26
XS3176708694	2,442 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. v.25(2028)	2.000.000	99,9010	1.998.020,00	0,63
XS1651071877	1,400 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.17(2026)	3.000.000	99,7670	2.993.010,00	0,95
XS2717421429	2,509 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	1.000.000	100,0480	1.000.480,00	0,32
XS3063752888	2,500 % Tyco Electronics Group S.A. v.25(2028)	5.400.000	100,1730	5.409.342,00	1,72
CH1348614103	2,254 % UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	5.000.000	99,9050	4.995.250,00	1,59
AT000B122155	4,750 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	2.000.000	103,0870	2.061.740,00	0,65
XS2944915201	2,434 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	4.000.000	100,1240	4.004.960,00	1,27
XS2671621402	3,875 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.000.000	101,3210	1.013.210,00	0,32
XS2976283130	2,481 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)	4.300.000	100,1820	4.307.826,00	1,37
				190.786.644,55	60,61
Börsengehandelte Wertpapiere				190.786.644,55	60,61

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR					
XS3078642314	2,884 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	3.000.000	100,3910	3.011.730,00	0,96
XS2822525205	2,434 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	2.400.000	100,2210	2.405.304,00	0,76
BE0390154202	2,514 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	3.600.000	100,2700	3.609.720,00	1,15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Equities Market Neutral

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	1.860.000	99,2140	1.845.380,40	0,59
XS2730676553	2,428 % Caterpillar Financial Services Corporation EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	4.000.000	100,0440	4.001.760,00	1,27
XS1346652891	1,750 % Chile v.16(2026)	5.483.000	99,7040	5.466.770,32	1,74
XS2385397901	0,000 % Comcast Corporation v.21(2026)	900.000	97,8140	880.326,00	0,28
XS2168285000	0,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	1.000.000	97,5300	975.300,00	0,31
XS2416413339	0,375 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	2.500.000	97,7110	2.442.775,00	0,78
XS2860946867	2,611 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN Green Bond v. 24(2028)	1.500.000	100,1550	1.502.325,00	0,48
XS2712747182	2,598 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.23(2026)	2.000.000	100,4630	2.009.260,00	0,64
XS2932830958	2,494 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	1.200.000	100,2360	1.202.832,00	0,38
XS2932831766	2,875 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2026)	800.000	100,4490	803.592,00	0,26
XS1309518998	1,250 % Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	99,9410	1.998.820,00	0,63
XS2689049059	3,500 % Dte. Bahn AG EMTN Reg.S. v.23(2027)	1.236.000	102,1900	1.263.068,40	0,40
XS2310747915	0,128 % Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.21(2026)	3.500.000	99,0630	3.467.205,00	1,10
XS2353478063	0,600 % Equitable Financial Life Global Funding EMTN Reg.S. v. 21(2028)	1.200.000	94,6000	1.135.200,00	0,36
EU000A3L7AT2	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.25(2026)	5.000.000	99,4600	4.973.000,00	1,58
EU000A4DMLA0	0,000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.25(2025)	3.000.000	99,5760	2.987.280,00	0,95
EU000A4DMLC6	0,000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.25(2026)	5.000.000	99,3820	4.969.100,00	1,58
FI4000590971	0,000 % Finnland Reg.S. v.25(2026)	4.000.000	98,7690	3.950.760,00	1,25
XS2903447519	2,875 % Hyundai Capital America EMTN Reg.S. v.25(2028)	1.000.000	100,3000	1.003.000,00	0,32
DE000LB38937	2,622 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.23(2025)	3.000.000	100,0710	3.002.130,00	0,95
DE000LB39BG3	2,703 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.24(2026)	1.300.000	100,4610	1.305.993,00	0,41
DE000LB4W639	2,451 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN v.25(2027)	500.000	100,1300	500.650,00	0,16
XS2189931335	0,550 % Metropolitan Life Global Funding I Reg.S. v.20(2027)	1.250.000	96,9400	1.211.750,00	0,38
XS2349788377	0,337 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	4.900.000	98,6200	4.832.380,00	1,53
XS2528323780	3,490 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2027) ²⁾	2.500.000	101,8610	2.546.525,00	0,81
XS1706111793	1,342 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.17(2026)	1.000.000	99,9500	999.500,00	0,32
XS2856691469	2,394 % New York Life Global Funding EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	4.200.000	100,1590	4.206.678,00	1,34
XS3100079865	2,541 % NTT Finance Corporation Reg.S. FRN v.25(2027)	3.100.000	100,3070	3.109.517,00	0,99
PTPBTEG0052	0,000 % Portugal v.25(2026)	3.000.000	98,7130	2.961.390,00	0,94
DE000A4EBME7	2,472 % Robert Bosch Finance LLC EMTN Reg.S. FRN v.25(2026)	3.700.000	100,2000	3.707.400,00	1,18
XS1321424670	2,250 % Sky Ltd. Reg.S. v.15(2025)	2.461.000	100,0070	2.461.172,27	0,78
XS2547591474	3,602 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2026)	1.350.000	100,5270	1.357.114,50	0,43
XS2842855814	2,433 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	600.000	100,1190	600.714,00	0,19
XS3063724325	2,250 % VISA Inc. v.25(2028)	5.000.000	99,5200	4.976.000,00	1,58
				93.683.421,89	29,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				93.683.421,89	29,76
Anleihen				284.470.066,44	90,37
Wertpapiervermögen				289.335.751,24	91,92
Sonstige Finanzinstrumente					
EUR					
Total Return SWAP Strategie Goldman Sachs European Financials L/S/Strategie Goldman Sachs European Financials L/S 25.08.		89.454.850		171.699,64	0,05
Total Return SWAP Strategie MS European Equity MS L/S/Strategie MS European Equity MS L/S 25.08.26		137.516.409		-670.739,03	-0,21
Total Return SWAP Strategie MS European Industrials L/S/Strategie MS European Industrials L/S 25.08.26		35.402.493		301.007,22	0,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

UniInstitutional Equities Market Neutral

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Total Return SWAP Strategie MS MS Long Short Financials/Strategie MS MS Long Short Financials 25.08.26		47.950.843		-39.343,19	-0,01
				-237.375,36	-0,07
Sonstige Finanzinstrumente				-237.375,36	-0,07
Bankguthaben - Kontokorrent				24.562.554,03	7,80
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				1.304.498,85	0,35
Fondsvermögen in EUR				314.965.428,76	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 30.09.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen %
CHF/EUR	Währungskäufe	10.248.700,00	10.976.073,41	3,48
NOK/EUR	Währungskäufe	15.377.700,00	1.310.730,95	0,42
SEK/EUR	Währungskäufe	54.773.282,00	4.957.339,93	1,57
EUR/GBP	Währungsverkäufe	16.111.320,00	18.447.787,65	5,86

Deisenkurse

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

Britisches Pfund	GBP	1	0,8726
Dänische Krone	DKK	1	7,4644
Norwegische Krone	NOK	1	11,7224
Schwedische Krone	SEK	1	11,0499
Schweizer Franken	CHF	1	0,9346

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2025 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

Der Halbjahresabschluss 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 per Ende September 2025. 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 der Berichtsperiode.

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.

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.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2025 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Soft commissions

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum 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“).

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

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.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den Uninstitutional Equities Market Neutral

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	2.729.337,00	nicht zutreffend	-237.375,36
in % des Fondsvermögens	0,87 %	nicht zutreffend	-0,07 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris	nicht zutreffend	Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	2.240.942,00	nicht zutreffend	171.699,64
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	Deutschland
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	488.395,00	nicht zutreffend	-409.075,00
2. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	zweiseitig
	dreiseitig		
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	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	-237.375,36
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	2.729.337,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	Bankguthaben
Qualitäten ²⁾	AAA A+ BBB+ BBB-	nicht zutreffend	EUR
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR	nicht zutreffend	EUR
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	2.383.523,21	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	741.589,40	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	350.000,00
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	551,19	nicht zutreffend	2.865.852,69
in % der Bruttoerträge	23,27 %	nicht zutreffend	99,97 %
Kostenanteil des Fonds	1.817,46	nicht zutreffend	740,00
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	367,46	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	15,51 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	1.450,00	nicht zutreffend	740,00
in % der Bruttoerträge	61,22 %	nicht zutreffend	0,03 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

0,94 %

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

1. Name	Barclays Bank PLC
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.383.523,21
2. Name	Goldman Sachs Bank Europe SE
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	350.000,00
3. Name	Asian Development Bank (ADB)
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	267.319,53
4. Name	Engie S.A.
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	177.194,25
5. Name	International Consolidated Airlines Group S.A.
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	126.558,79
6. Name	Kering S.A.
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	102.849,38
7. Name	Deutschland, Bundesrepublik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	67.444,96
8. Name	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM]
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	222,49

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	3.475.112,61

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.

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative (bis zum 30.06.2025)
PricewaterhouseCoopers Assurance,
Société coopérative (seit dem 01.07.2025)
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

BBBank ESG Union	UniGlobal II
Commodities-Invest	UniIndustrie 4.0
FairWorldFonds	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
Global Credit ESG	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Commodities Select
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years ESG
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PrivatFonds: ESG	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration ESG
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional EM Sovereign Bonds ESG
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniAsia	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAusschüttung	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniDividendenAss	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniDuoInvest 1	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDuoInvest 2	UniInstitutional Global Convertibles
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Convertibles ESG
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Credit
UniEM Global	UniInstitutional Global Credit ESG
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniESG Aktien Europa	UniInstitutional High Yield Bonds
UniESG Aktien Wasser	UniInstitutional Multi Asset ESG
UniESG Staatsanleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniESG Unternehmensanleihen	UniInstitutional Short Term Credit
UniESG Unternehmensanleihen 2031	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroKapital Corporates	UniMarktführer
UniEuroKapital -net-	UniOpti4
UniEuropa	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuropa Mid&Small Caps	UniProfiAnlage (2027)
UniEuropaRenta	UniRak Emerging Markets
UniEuroRenta Corporates	UniRak ESG
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniRak Konservativ ESG
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniRent Kurz URA
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniRenta Osteuropa
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniRentEuro Mix 2028
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III	UniSector
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniStruktur
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniThemen Aktien
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 III	UniTransformation Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniValueFonds: Global
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniVorsorge 1
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III	UniVorsorge 2
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031	UniVorsorge 3
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031 II	UniVorsorge 4
UniFavorit: Renten	UniVorsorge 5
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniVorsorge 6
UniGlobal Dividende	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
institutional.union-investment.de

