



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 30. September 2024

UniOpti4

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniOpti4	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung in Prozent	7
Geografische Länderaufteilung	8
Wirtschaftliche Aufteilung	8
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	9
Zusammensetzung des Fondsvermögens	9
Veränderung des Fondsvermögens	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	9
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	9
Vermögensaufstellung	10
Devisenkurse	22
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2024 (Anhang)	23
Prüfungsvermerk	25
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	28
Management und Organisation	34

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 498 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen Finanzgruppe. Etwa 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.330 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

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

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

Darüber hinaus erhielt Union Investment im Bereich Immobilien die Bestnote beim Scope Asset Management Rating 2024. Zudem wurden wir bei den Scope Investment Awards 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal sowie in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland ausgezeichnet.

Zinssenkungserwartungen treiben die Rentenmärkte

Im Schlussquartal 2023 setzte die Inflation in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fort. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen ist. Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht, was zu deutlich fallenden Renditen führte und die Kurse steigen ließ. Zwischenzeitlich waren im Euroraum bis zu sieben Zinsschritte eingepreist. Doch auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungs-Erwartungen zurückzuführen war. Die Risikoauflagen von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber zunächst den generellen Renditeanstieg nicht kompensieren.

Im Frühjahr setzte sich in den USA der Trend zu höheren Renditen fort. Über den Erwartungen liegende Wirtschafts- sowie bestenfalls noch stagnierende Inflationsdaten hatten die Erwartungen an mögliche Zinssenkungen durch die US-Notenbank weiter nach hinten verschoben. Gerade der so wichtige US-Verbraucher zeigte sich weiterhin ausgabefreudig. Ab Mai trübten sich die Konjunkturdaten dann jedoch sukzessive ein und auch der Inflationsdruck ging nach und nach etwas zurück. Die US-Wirtschaft befindet sich zwar noch in einer robusten Verfassung, in den letzten Monaten verlangsamte sich aber die konjunkturelle Dynamik. Der hohe Leitzins schien zu restriktiv zu sein. Daher hatten Wachstumssorgen die Furcht vor einem Anstieg der Arbeitslosenrate geschürt und so die Kurse gestützt. In diesem Umfeld konnten die zwischenzeitlichen Kursverluste wieder aufgeholt werden.

Die US-Notenbank (Fed) beließ die Leitzinsen anfänglich noch unverändert. Die Fortschritte bei der Inflationsbekämpfung eröffneten der Fed aber zum Ende des Berichtszeitraums die Möglichkeit zu einer ersten Zinssenkung um 50 Basispunkte. Die Renditen kamen im weiteren Verlauf deutlich zurück, bei kurzen Laufzeiten mehr als bei längeren. Zehnjährige US-Schatzanweisungen rentierten im Oktober 2023 bei knapp fünf Prozent und fielen bis Mitte September 2024 auf 3,6 Prozent zurück. Zuletzt war die US-Zinsstrukturkurve daher nicht mehr invers. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verbuchten US-Staatsanleihen einen beachtlichen Zuwachs von 9,7 Prozent.

Der Euro-Rentenmarkt konnte sich von den Vorgaben aus den USA nicht gänzlich abkoppeln. Auch hier folgte den starken Kursgewinnen zu Beginn der Berichtsperiode eine umfangreiche Korrektur. Steigende Renditen, trotz der eher schwachen Wirtschaftszahlen, zehrten die anfänglichen Kurszuwächse auf. Im Juni 2024 senkte die Europäische Zentralbank dann erstmalig den Leitzins um 25 Basispunkte, weil der Inflationsdruck deutlich nachgelassen hatte. Dies war jedoch keineswegs der Auftakt für einen klassischen Senkungszyklus, der in einer Art Automatismus abläuft und in regelmäßigen Abständen weitere Zinsschritte vorsieht. Im Sommer löste die Europawahl größere Turbulenzen aus, die in Frankreich zu Neuwahlen und bei französischen Staatstiteln zu höheren Risikoaufschlägen führte. Zwischenzeitlich deuteten einige Konjunkturdaten zwar auf eine Stabilisierung in Europa hin. Schnell trübten sich die Wirtschaftszahlen dann aber doch wieder ein. Dies ermöglichte es den europäischen Währungshütern, im September eine erneute Zinssenkung um 25 Basispunkte durchzuführen. In diesem Umfeld kamen die Renditen deutlich zurück. Letztlich gewannen Euro-Staatsanleihen, gemessen am iBoxx Euro Sovereign Index, erfreuliche 9,3 Prozent hinzu.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war hoch. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums waren die Risikoaufschläge deutlich rückläufig. Schwache Wirtschaftsdaten führten in den letzten Monaten jedoch wieder zu einem Anstieg. Per saldo blieben sie weitgehend unverändert. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchte die Anlageklasse ein Plus von 9,6 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls gesucht und gewannen aufgrund der rückläufigen US-Renditen und der höheren Zinskupons, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, fast 19 Prozent an Wert.

Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden konnte. Die Inflation hatte in den USA und in Europa den Abwärtstrend im vierten Quartal fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungsmittel- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus sein Ende erreicht hatte. An den Aktienmärkten sorgte diese Gemengelage vor allem ab Mitte Oktober für substanzielle Kursgewinne.

Im Jahr 2024 hellte sich das Kapitalmarktumfeld weiter auf. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung nur auf schwachem Niveau stabilisiert hat.

Die globalen Aktienmärkte verbuchten aufgrund überwiegend positiver volkswirtschaftlicher Daten aus den USA und der guten Unternehmensberichte erfreuliche Zuwächse, auch wenn der Jahresauftakt 2024 zunächst verhalten ausfiel. Auf Unternehmensseite verlief die Berichtssaison zum ersten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte. Zuletzt konnte der Markt wieder an Breite gewinnen. Auch die Berichte des zweiten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Nach den deutlichen Kursanstiegen kam es im April 2024 zu einer Konsolidierung. Auslöser war die wachsende Unsicherheit hinsichtlich der geldpolitischen Entwicklung. Das anhaltend robuste Wirtschaftswachstum in den USA, das auch mit unerwartet 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, auch angesichts der häufig schon sehr ambitionierten Kursniveaus.

Von Mai bis September setzten die Börsen ihren Aufwärtstrend weiter fort, da sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate Abkühlung der Wirtschaftsleistung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausgeblieben war. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte. Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten plötzliche 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 Europäische Zentralbank und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Leitindizes neue Höchststände.

Vom 1. Oktober 2023 bis Ende September 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 28,5 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 34,4 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Zuwachs von 26,3 Prozent zu Buche. Die europäischen Börsen präsentierten sich über weite Strecken ebenfalls freundlich.

Der EURO STOXX 50-Index stieg insgesamt um 19,8 Prozent und der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 25,6 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 19 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 21,8 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik sowie wesentliche Ereignisse

Der UniOpti4 ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds, der sein Fondsvermögen vorwiegend international in fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Wandel- und Optionsanleihen, sonstige verzinsliche Wertpapiere (einschließlich abgezinste Wertpapiere) und Geldmarktinstrumente einschließlich Einlagezertifikaten, Kassenobligationen und allen anderen vergleichbaren Instrumenten mit kurzen Restlaufzeiten investiert. Zur Erreichung des Anlageziels kann der Fonds finanzielle Vermögenswerte mit einer Restlaufzeit von größer als 2 Jahren erwerben. Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds befindlichen Anleihen und sonstigen verzinslichen Wertpapiere liegt zwischen 6 Monaten und 3 Jahren. Der Fonds kann bis zu 20 Prozent des Fondsvermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (z.B. Asset Backed Securities) investieren. Auf diese findet die o.g. Begrenzung der durchschnittlichen Restlaufzeit keine Anwendung. Die vom Fonds erworbenen Geldmarktinstrumente müssen von im Sinne des Verwaltungsreglements zulässigen Emittenten begeben werden. Daneben kann das Anlageziel u.a. über den Erwerb eines der vorgenannten Wertpapiere in Verbindung mit einem entsprechenden Geschäft in einem Derivat erreicht werden. Die für den Fonds erworbenen Vermögenswerte lauten auf Euro oder auf Währungen der OECD-Mitgliedstaaten. Die Anlagestrategie orientierte sich an einem Vergleichsmaßstab, welcher in seiner Wertentwicklung übertroffen werden soll. Dabei wird nicht versucht, die im Vergleichsmaßstab enthaltenen Vermögensgegenstände zu replizieren. Das Fondsmanagement kann erheblich von diesem Vergleichsmaßstab abweichen und in Titel investieren, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind. Ziel der Anlagepolitik ist, anhand eines aktiven Managementansatzes, die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals bei gleichzeitiger Beachtung wirtschaftlicher und politischer Risiken sowie des Währungsrisikos.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen

Der UniOpti4 investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Berichtszeitraum überwiegend in Rentenanlagen mit einem Anteil von zuletzt 96 Prozent des Fondsvermögens. Kleinere Engagements in Liquidität ergänzten das Portfolio. Der Fonds war in Derivate investiert.

Unter regionalen Gesichtspunkten wurde das Rentenvermögen schwerpunktmäßig in den Euroländern mit einem Anteil von zuletzt 59 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in Nordamerika lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 22 Prozent und in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone bei 12 Prozent. Kleinere Engagements im asiatisch-pazifischen Raum und in den aufstrebenden Volkswirtschaften (Emerging Markets) ergänzten die regionale Aufteilung.

Bei den Anleiheklassen lag der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporates) mit zuletzt 85 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 62 Prozent die größte Position, gefolgt von Industriefinanzanleihen mit 20 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Kleinere Engagements in gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds), besicherte Anleihen sowie in Staatsanleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 15 Prozent des Fondsvermögens in Fremdwährungen, die aus kleineren Engagements diverser Fremdwährungen bestanden.

Das Durchschnittsrating der Rentenanlagen lag zum Ende der Berichtsperiode auf der Bonitätsstufe A. Die durchschnittliche Rendite lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 3,79 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei sechs Monaten.

UniOpti4

Der UniOpti4 nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 eine Ausschüttung in Höhe von 1,70 Euro pro Anteil vor.

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
1,99	4,03	4,66	3,20

- 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	12,99 %
Deutschland	12,58 %
Frankreich	12,32 %
Niederlande	9,59 %
Kanada	8,50 %
Großbritannien	7,89 %
Italien	7,11 %
Spanien	5,41 %
Belgien	4,21 %
Australien	4,20 %
Österreich	2,22 %
Irland	1,91 %
Schweden	1,68 %
Schweiz	1,30 %
Luxemburg	1,10 %
Japan	1,03 %
Singapur	0,44 %
Neuseeland	0,33 %
Dänemark	0,32 %
Polen	0,32 %
Südkorea	0,14 %
Chile	0,12 %
Norwegen	0,10 %
Portugal	0,08 %
Indonesien	0,06 %
Tschechische Republik	0,03 %
Mexiko	0,01 %
Wertpapiervermögen	95,99 %
Terminkontrakte	0,03 %
Festgelder	5,22 %
Bankguthaben	0,35 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,59 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	60,14 %
Automobile & Komponenten	8,74 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,20 %
Sonstiges	4,62 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,24 %
Investitionsgüter	2,12 %
Versorgungsbetriebe	1,60 %
Versicherungen	1,54 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	1,46 %
Verbraucherdienste	1,33 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,30 %
Telekommunikationsdienste	0,83 %
Hardware & Ausrüstung	0,49 %
Media & Entertainment	0,49 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,44 %
Software & Dienste	0,39 %
Energie	0,34 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,27 %
Transportwesen	0,22 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,08 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,07 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,04 %
Immobilien	0,03 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,01 %
Wertpapiervermögen	95,99 %
Terminkontrakte	0,03 %
Festgelder	5,22 %
Bankguthaben	0,35 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-1,59 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Fondsvermögen Mio. EUR	Anteilumlauf Tsd.	Mittelauf- kommen Mio. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	1.697,02	17.868	413,41	94,97
30.09.2023	5.087,68	52.586	3.331,40	96,75
30.09.2024	11.978,37	121.128	6.658,82	98,89

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	11.500.129.733,59
(Wertpapierkostendruck: EUR 11.417.571.260,29)	
Festgelder	625.000.000,00
Bankguthaben	42.346.462,26
Sonstige Bankguthaben	1.074.590,00
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	3.654.960,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	7.365.076,46
Zinsforderungen	693.305,01
Zinsforderungen aus Wertpapieren	77.819.873,84
Forderungen aus Anteilverkäufen	83.372.361,29
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.599.695,81
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	21.244.381,34
	12.364.300.439,60

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-22.383.851,15
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-336.031.776,61
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-21.201.614,20
Sonstige Passiva	-6.308.519,08
	-385.925.761,04

Fondsvermögen **11.978.374.678,56**

Umlaufende Anteile	121.128.196,475
Anteilwert	98,89 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.087.677.508,44
Ordentliches Nettoergebnis	297.407.809,76
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-81.098.919,90
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	9.574.828.852,61
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.916.005.504,85
Realisierte Gewinne	101.230.492,30
Realisierte Verluste	-52.493.799,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	73.146.618,64
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-856.871,65
Ausschüttung	-105.461.507,45
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.978.374.678,56

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	EUR
Zinsen auf Anleihen	256.110.976,07
Bankzinsen	7.619.336,23
Erträge aus Wertpapierleihe	139.563,64
Ertragsausgleich	99.157.561,68
Erträge insgesamt	363.027.437,62

Zinsaufwendungen	-85.517,69
Verwaltungsvergütung	-38.466.608,83
Pauschalgebühr	-4.274.039,11
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,98
Veröffentlichungskosten	-5.706,88
Taxe d'abonnement	-4.678.191,07
Sonstige Aufwendungen	-50.920,52
Aufwandsausgleich	-18.058.641,78
Aufwendungen insgesamt	-65.619.627,86

Ordentliches Nettoergebnis **297.407.809,76**

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ **179.192,05**

Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)} **0,56**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Für den Fonds UniOpti4 wurde im Berichtszeitraum kein Ausgabeaufschlag erhoben. Die Vertriebskosten wurden aus der Verwaltungsvergütung entnommen.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	52.586.435,264
Ausgegebene Anteile	98.540.893,366
Zurückgenommene Anteile	-29.999.132,155
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	121.128.196,475

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
AUD					
FR0013515764	2,518 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	3.600.000	98,2720	2.199.845,79	0,02
AU3CB0251239	4,000 % Lloyds Banking Group Plc. v.18(2025)	21.350.000	99,5930	13.221.679,83	0,11
AU3CB0246221	4,050 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2025)	16.620.000	99,6845	10.301.926,02	0,09
AU3CB0288439	4,000 % Volkswagen Fin Serv Australia Pty Ltd. v.22(2025)	2.860.000	99,3490	1.766.808,48	0,01
				27.490.260,12	0,23
CAD					
CA05565QDS45	3,470 % BP Capital Markets Plc. Reg.S. v.18(2025)	17.079.000	99,7180	11.298.153,92	0,09
CAG5533WBW69	3,500 % Lloyds Banking Group Plc. Reg.S. v.18(2025)	2.560.000	99,7300	1.693.703,06	0,01
CA580135CD12	3,125 % McDonald's Corporation v.17(2025)	41.225.000	99,5980	27.238.473,86	0,23
CA892329BL67	2,310 % Toyota Credit Canada Reg.S. v.20(2024)	28.248.000	99,8540	18.712.191,80	0,16
CA918423BA19	2,050 % VW Credit Canada Inc. v.21(2024)	17.105.000	99,5740	11.299.013,33	0,09
				70.241.535,97	0,58
CHF					
CH0365501474	0,500 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	99,9050	2.122.928,18	0,02
CH0519933219	0,800 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	4.000.000	99,7780	4.240.458,99	0,04
CH0341725858	0,300 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.16(2024)	2.100.000	99,9670	2.230.457,93	0,02
CH0195288193	1,625 % Engie S.A. EMTN Reg.S. v.12(2024)	5.000.000	100,0080	5.312.792,18	0,04
CH0419041568	0,000 % Korea National Oil Corporation Reg.S. v.19(2024)	7.400.000	99,9940	7.861.831,70	0,07
CH0429659607	1,000 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. v.18(2025)	11.500.000	99,9130	12.207.814,49	0,10
CH0522159026	2,100 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	9.300.000	100,4220	9.922.700,81	0,08
CH0379268672	0,500 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	99,8740	1.061.134,72	0,01
CH0325429188	0,375 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2024)	1.500.000	99,8620	1.591.510,84	0,01
				46.551.629,84	0,39
EUR					
DE000AAR0397	3,875 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	3.000.000	101,7730	3.053.190,00	0,03
XS2747616105	4,285 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	44.700.000	100,5630	44.951.661,00	0,38
XS0553805978	4,420 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.10(2025)	25.000.000	101,0950	25.273.750,00	0,21
XS2613658470	3,750 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2025) ²⁾	16.300.000	100,2310	16.337.653,00	0,14
XS2292486771	0,000 % ACEA S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2025)	3.500.000	97,0670	3.397.345,00	0,03
XS2491963638	3,625 % AlB Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2026)	56.201.000	100,1710	56.297.103,71	0,47
PTLSNTOM0007	4,046 % Ares Lusitani STC SA Cl. 2A FRN ABS v.21(2035)	3.575.640	99,9700	3.574.567,58	0,03
FR0012452191	1,500 % Arkema S.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	3.000.000	99,3940	2.981.820,00	0,02
FR0014005OL1	0,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.21(2025)	1.000.000	97,0530	970.530,00	0,01
FR0014008FH1	0,875 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	4.300.000	98,9590	4.255.237,00	0,04
FR00140019F5	4,625 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2024)	6.200.000	100,0970	6.206.014,00	0,05
FR001400H8D3	4,250 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	11.000.000	101,1620	11.127.820,00	0,09
XS1699732704	0,625 % ASB Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	17.289.000	99,8690	17.266.351,41	0,14
XS2595361978	3,849 % AT & T Inc. FRN v.23(2025)	19.000.000	100,1350	19.025.650,00	0,16
XS1778827631	1,800 % AT & T Inc. Reg.S. v.17(2026)	12.000.000	98,2190	11.786.280,00	0,10
XS2590758400	3,550 % AT & T Inc. v.23(2025)	20.800.000	100,4900	20.901.920,00	0,17
XS2698003568	4,142 % Aurorus 2023 B.V. Cl. 1A Reg.S. FRN ABS v.23(2049)	15.200.000	100,3600	15.254.720,00	0,13
XS2555209035	3,205 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2024)	94.112.000	99,9610	94.075.296,32	0,79
XS2577127884	3,652 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2026)	6.100.000	100,9620	6.158.682,00	0,05
XS2456253082	0,250 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. Pfe. v.22(2025)	1.850.000	98,7070	1.826.079,50	0,02
XS2607079493	3,437 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. Reg.S. Pfe. v.23(2025)	34.745.000	100,1730	34.805.108,85	0,29
IT0005597452	4,314 % Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL Cl. A Reg.S. FRN ABS v. 24(2036)	17.100.000	100,2200	17.137.620,00	0,14
ES0305452007	4,046 % Autonoría Spain Cl. A Reg.S. FRN ABS v.19(2032)	3.211.223	100,0900	3.214.113,30	0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
ES0305565006	3,996 % Autonoria Spain Cl. A Reg.S. FRN ABS v.21(2039)	9.321.468	100,1600	9.336.382,24	0,08
ES0305652002	4,186 % Autonoria Spain 2022 FT Cl.A ABS FRN v.22(2040)	1.858.902	100,4800	1.867.825,03	0,02
XS0542534192	4,375 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.10(2025) ²⁾	15.450.000	101,0610	15.613.924,50	0,13
XS1316569638	1,875 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2025)	2.500.000	98,6790	2.466.975,00	0,02
XS1327504087	1,750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2026)	3.000.000	97,9210	2.937.630,00	0,02
FR001400L4Y2	4,358 % Ayvens S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) ²⁾	31.800.000	100,2500	31.879.500,00	0,27
FR001400D7M0	4,750 % Ayvens S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	2.700.000	101,6640	2.744.928,00	0,02
FR001400M8T2	4,375 % Ayvens S.A. Reg.S. v.23(2026)	8.200.000	102,7130	8.422.466,00	0,07
FR001400O457	3,875 % Ayvens S.A. Reg.S. v.24(2027)	17.300.000	101,9890	17.644.097,00	0,15
XS2058729653	0,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.400.000	99,9950	1.399.930,00	0,01
ES0413211071	4,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Pfe. v. 05(2025)	500.000	100,2590	501.295,00	0,00
XS2620201421	4,125 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	61.400.000	100,4840	61.697.176,00	0,52
XS2835902839	3,920 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v. 24(2027)	4.000.000	100,1990	4.007.960,00	0,03
XS2485259241	1,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v. 22(2025)	900.000	98,5760	887.184,00	0,01
IT0005321663	1,000 % Banco BPM S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	14.000.000	99,2560	13.895.840,00	0,12
IT0005153975	1,500 % Banco BPM S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	10.482.000	98,4690	10.321.520,58	0,09
IT0005562142	3,875 % Banco BPM S.p.A. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	3.000.000	102,2790	3.068.370,00	0,03
XS1717591884	4,301 % Banco Santander S.A. EMTN FRN v.17(2024)	5.000.000	100,1160	5.005.800,00	0,04
XS2115156270	4,097 % Banco Santander S.A. EMTN FRN v.20(2025)	18.400.000	100,1790	18.432.936,00	0,15
XS2324321285	0,500 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	2.800.000	96,3720	2.698.416,00	0,02
XS2538366878	3,625 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	1.500.000	100,5010	1.507.515,00	0,01
XS2293577354	4,366 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	700.000	100,4610	703.227,00	0,01
XS2575952341	4,214 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	9.800.000	100,1260	9.812.348,00	0,08
XS2488435780	1,650 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.500.000	95,4810	1.432.215,00	0,01
XS2575952424	3,750 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.200.000	101,3560	1.216.272,00	0,01
ES0413900368	1,125 % Banco Santander S.A. Reg.S. Pfe. v.14(2024)	5.700.000	99,6710	5.681.247,00	0,05
XS1991265478	0,808 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2026)	59.147.000	98,4900	58.253.880,30	0,49
XS2462324232	1,949 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2026)	35.000.000	98,8270	34.589.450,00	0,29
XS2387929834	4,455 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	46.286.000	100,6660	46.594.264,76	0,39
XS2082969655	1,000 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 19(2025) ²⁾	19.862.000	99,6190	19.786.325,78	0,17
XS2465984289	1,875 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2026)	72.643.000	99,0220	71.932.551,46	0,60
XS1791443440	0,625 % Bank of Ireland Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v. 18(2025)	900.000	98,8970	890.073,00	0,01
XS2465609191	1,000 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.22(2026)	2.218.000	97,7780	2.168.716,04	0,02
ES0413679327	1,000 % Bankinter S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	500.000	99,1440	495.720,00	0,00
FR001400KJ79	3,850 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	30.000.000	100,1940	30.058.200,00	0,25
FR001400HO25	4,006 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	40.000.000	100,1160	40.046.400,00	0,33
FR001400N3K1	4,154 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	16.000.000	100,2800	16.044.800,00	0,13
XS1166201035	1,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.15(2025)	11.600.000	99,2500	11.513.000,00	0,10
XS1346115295	1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.16(2026)	700.000	98,5090	689.563,00	0,01
XS1750122225	0,750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2025) ²⁾	9.200.000	98,1850	9.033.020,00	0,08
FR0014006XE5	0,010 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.21(2025)	17.000.000	98,5300	16.750.100,00	0,14
XS1757394322	1,375 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	26.910.000	99,3250	26.728.357,50	0,22
XS2815894071	4,323 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028) ²⁾	53.000.000	100,2450	53.129.850,00	0,44
XS2342059784	4,577 % Barclays Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	36.329.000	100,3880	36.469.956,52	0,30
XS0909359332	2,750 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.13(2025)	3.682.000	99,6760	3.670.070,32	0,03
XS2153593103	2,375 % B.A.T. Netherlands Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	16.028.000	99,9630	16.022.069,64	0,13
DE000BLB9V03	4,206 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) ²⁾	30.800.000	100,0320	30.809.856,00	0,26
DE000BLB7WG7	4,435 % Bayer. Landesbank Reg.S. FRN v.19(2025)	8.000.000	100,2220	8.017.760,00	0,07
DE000BLB28E1	1,000 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.15(2025)	2.000.000	99,1940	1.983.880,00	0,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
DE000BLB71P7	0,010 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.19(2025)	4.000.000	97,3940	3.895.760,00	0,03
DE000BLB70P9	3,000 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.19(2025)	1.500.000	99,9500	1.499.250,00	0,01
DE000BLB83E6	0,100 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.20(2024)	9.200.000	99,3260	9.137.992,00	0,08
DE000BLB82V2	0,250 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.20(2026)	5.000.000	94,4410	4.722.050,00	0,04
DE000BLB8196	0,350 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.20(2027)	3.900.000	92,4160	3.604.224,00	0,03
ES0305827000	4,180 % BBVA Consumer Auto 2024-1 Fondo de Titulización Cl. A Reg.S. FRN ABS v.24(2038)	41.500.000	100,0400	41.516.600,00	0,35
BE6341063764	4,218 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	15.000.000	100,0310	15.004.650,00	0,13
BE6299156735	1,000 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	99,8250	1.996.500,00	0,02
BE6324720299	0,010 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	30.200.000	97,2260	29.362.252,00	0,25
DE000BHY0A56	1,250 % Berlin Hyp AG EMTN v.15(2025)	3.300.000	99,2750	3.276.075,00	0,03
XS2758919836	3,976 % BL Consumer Issuance Platform II S.à.r.l. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.24(2041)	16.500.000	100,2500	16.541.250,00	0,14
XS2649033359	3,908 % BMW Finance NV EMTN FRN v.23(2025)	75.000.000	100,0630	75.047.250,00	0,63
XS2447561403	0,500 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	4.900.000	98,8580	4.844.042,00	0,04
XS2615199093	3,625 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	10.000.000	99,9840	9.998.400,00	0,08
XS2613819155	3,500 % BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2024)	7.000.000	99,9800	6.998.600,00	0,06
FR0014000T0	3,758 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.24(2026)	78.000.000	100,1220	78.095.160,00	0,65
FR0013398070	2,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	13.500.000	98,6250	13.314.375,00	0,11
FR0014002X43	0,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	58.000.000	95,7470	55.533.260,00	0,46
XS1793252419	1,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	2.000.000	99,0590	1.981.180,00	0,02
XS1023684522	2,875 % BNP Paribas S.A. EMTN v.14(2024) ²⁾	5.456.000	99,8330	5.446.888,48	0,05
FR001400HJY5	4,098 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	10.000.000	99,7530	9.975.300,00	0,08
FR0013509726	0,625 % BPCE S.A. Reg.S. v.20(2025)	2.500.000	98,5640	2.464.100,00	0,02
XS2648672231	4,535 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	20.000.000	100,2010	20.040.200,00	0,17
XS2752874821	4,498 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	52.200.000	100,5520	52.488.144,00	0,44
XS2843011615	4,474 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	42.300.000	100,3050	42.429.015,00	0,35
XS2258971071	0,375 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2026)	2.100.000	96,8650	2.034.165,00	0,02
XS2200150766	0,750 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v.20(2026)	17.000.000	98,0570	16.669.690,00	0,14
XS2055758804	0,625 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2024)	10.000.000	99,9880	9.998.800,00	0,08
XS2102931594	0,375 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025) ²⁾	11.600.000	98,9690	11.480.404,00	0,10
ES0414970204	3,875 % Caixabank S.A. Pfe. v.05(2025)	2.500.000	100,1850	2.504.625,00	0,02
ES0414950628	4,000 % Caixabank S.A. Pfe. v.05(2025)	2.900.000	100,1990	2.905.771,00	0,02
XS2468378059	1,625 % Caixabank S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	76.700.000	99,0210	75.949.107,00	0,63
ES0440609271	0,625 % Caixabank S.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025)	3.000.000	98,7670	2.963.010,00	0,02
XS2751688743	4,375 % Carrier Global Corporation v.23(2025)	41.656.000	100,6240	41.915.933,44	0,35
XS1713474671	1,250 % Celanese US Holdings LLC v.17(2025)	6.700.000	99,1190	6.640.973,00	0,06
XS2465792294	2,250 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	6.000.000	99,0490	5.942.940,00	0,05
XS255412001	6,693 % Česká Sportelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	3.200.000	100,3870	3.212.384,00	0,03
XS2091604715	0,300 % Chubb INA Holdings LLC v.19(2024) ²⁾	30.756.000	99,3600	30.559.161,60	0,26
XS1859010685	1,500 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	77.000.000	98,5760	75.903.520,00	0,63
XS2167003685	1,250 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	52.122.000	98,4730	51.326.097,06	0,43
XS2819338091	4,148 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028) ²⁾	38.600.000	100,1430	38.655.198,00	0,32
DE000CB0HRQ9	0,750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2026)	61.800.000	98,7540	61.029.972,00	0,51
DE000CZ45YA3	4,160 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	26.100.000	100,3990	26.204.139,00	0,22
DE000CZ45VM4	0,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027) ²⁾	21.600.000	95,2870	20.581.992,00	0,17
XS2517103250	1,625 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025) ²⁾	3.400.000	98,7530	3.357.602,00	0,03
XS2723549528	3,750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	24.400.000	101,8250	24.845.300,00	0,21
FR0013508512	1,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026) ²⁾	55.000.000	98,6820	54.275.100,00	0,45
FR0013397320	1,375 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.19(2025) ²⁾	14.000.000	99,3940	13.915.160,00	0,12
FR00140007B4	0,010 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2026)	4.700.000	96,2530	4.523.891,00	0,04
XS1720526737	0,375 % DBS Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.17(2024)	28.925.000	99,5660	28.799.465,50	0,24
XS2761174247	3,209 % DBS Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.24(2026)	8.500.000	101,2980	8.610.330,00	0,07
XS2852993810	3,375 % DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.24(2027)	10.000.000	101,7100	10.171.000,00	0,08
XS2486092492	1,625 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	12.100.000	98,8890	11.965.569,00	0,10
ES0413320104	0,875 % Dte. Bank S.A.E. Reg.S. Pfe. v.19(2025) ²⁾	1.000.000	99,2660	992.660,00	0,01
DE000A351ZR8	3,875 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2026)	19.100.000	102,1880	19.517.908,00	0,16
XS2265369657	3,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026) ²⁾	2.500.000	99,6300	2.490.750,00	0,02
XS2296201424	2,875 % Dte. Lufthansa AG Reg.S. v.21(2025)	3.000.000	99,7660	2.992.980,00	0,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
DE000DW6DA51	4,076 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	30.000.000	100,2560	30.076.800,00	0,25
DE000DJ9ABK3	4,182 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	25.000.000	100,4740	25.118.500,00	0,21
XS2798096702	4,025 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	68.300.000	99,8770	68.215.991,00	0,57
XS2432293673	0,250 % ENEL Finance International NV Reg.S. v.22(2025)	11.181.000	97,2430	10.872.739,83	0,09
XS1789623029	1,000 % Euronext NV Reg.S. v.18(2025)	1.000.000	98,7300	987.300,00	0,01
ES0305499008	4,158 % Fondo de Titulización -Santander Consumer Spain Auto 2020-1- Cl. A Reg.S. FRN ABS v.20(2033)	848.195	100,0400	848.534,57	0,01
XS1515173315	0,750 % Fonterra Co-Operative Group Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2024)	6.000.000	99,6440	5.978.640,00	0,05
XS2585848489	4,212 % Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Cl.A ABS FRN Reg.S. v.23(2033)	10.126.428	100,1700	10.143.643,33	0,08
XS2746123558	4,192 % Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Cl.A ABS FRN Reg.S. v.24(2034)	21.500.000	100,2200	21.547.300,00	0,18
XS2887887581	0,000 % Fortuna Consumer Loan ABS 2024-2 Designated Activity Company Cl. A1 FRN ABS v.24(2034)	30.000.000	100,1300	30.039.000,00	0,25
XS1792505866	1,694 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.18(2025)	6.200.000	99,1400	6.146.680,00	0,05
XS2444424639	1,000 % General Motors Financial Co. Inc. EMTN Reg.S. v.22(2025)	8.406.000	98,9690	8.319.334,14	0,07
FR001400KU89	4,185 % Ginkgo Personal Loans 2023 Cl.A1 FRN MBS Reg.S. v.23(2044)	26.900.000	100,3700	26.999.530,00	0,23
FR0014009BF2	4,175 % Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.22(2062)	1.454.592	100,4300	1.460.847,01	0,01
XS1529515584	1,500 % Heidelberg Materials AG EMTN Reg.S. v.16(2025) ²⁾	12.461.000	99,2630	12.369.162,43	0,10
XS2154336338	2,500 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.20(2024)	6.000.000	99,9760	5.998.560,00	0,05
XS2461271236	4,112 % Hill FL 2022-1 BV Cl.A Reg.S. ABS FRN v.22(2030)	4.438.908	100,0900	4.442.903,02	0,04
XS2604660899	4,172 % Hill FL 2023-1 BV Cl.A Reg.S. FRN ABS v.23(2031)	12.552.475	100,3900	12.601.429,65	0,11
XS2905556044	0,000 % Hill FL 2024-2 FL Cl. A Reg.S. FRN ABS v.24(2032)	22.000.000	100,0400	22.008.800,00	0,18
FR001400K3K4	3,636 % HLFCT 2023-1 A Reg.S. MBS v.23(2057)	15.268.601	100,6800	15.372.427,69	0,13
XS2156244043	2,375 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025) ²⁾	34.077.000	99,3970	33.871.515,69	0,28
XS2463918313	1,500 % Holcim Finance [Luxembourg] S.A. Reg.S. v.22(2025)	29.494.000	99,0010	29.199.354,94	0,24
XS2595829388	3,870 % HSBC Bank Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	23.000.000	100,1590	23.036.570,00	0,19
XS2251736646	0,309 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	36.593.000	97,2510	35.587.058,43	0,30
XS2486589596	3,019 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027) ²⁾	53.000.000	100,0520	53.027.560,00	0,44
XS2388490802	4,436 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. FRN v.21(2026)	5.000.000	100,7030	5.035.150,00	0,04
AT0000A36WE5	3,625 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.23(2026)	20.100.000	101,3250	20.366.325,00	0,17
XS1856342560	0,625 % Hypo Vorarlberg Bank AG EMTN Pfe. v.18(2026)	3.900.000	96,5250	3.764.475,00	0,03
XS1188081936	0,750 % Hypo Vorarlberg Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2025)	15.300.000	99,0210	15.150.213,00	0,13
XS1040508241	3,375 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v.14(2026)	1.000.000	100,4860	1.004.860,00	0,01
XS1558013360	1,375 % Imperial Brands Finance Plc. Reg.S. v.17(2025)	37.420.000	99,3400	37.173.028,00	0,31
XS1810775145	1,750 % Indonesien v.18(2025)	7.400.000	98,9290	7.320.746,00	0,06
XS2443921056	0,625 % Infineon Technologies AG Reg.S. v.22(2025)	4.500.000	98,9550	4.452.975,00	0,04
XS2697966690	4,371 % ING Bank N.V. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026) ²⁾	51.500.000	100,7020	51.861.530,00	0,43
XS2483607474	2,125 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2026) ²⁾	80.000.000	99,2630	79.410.400,00	0,66
XS2413696761	0,125 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.21(2025)	40.300.000	99,4860	40.092.858,00	0,33
XS2240494471	1,625 % InterContinental Hotels Group Plc. EMTN Reg.S. v.20(2024)	44.308.000	99,9670	44.293.378,36	0,37
XS2719281227	4,342 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	48.700.000	100,5120	48.949.344,00	0,41
XS2597970800	4,102 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) ²⁾	34.600.000	100,1780	34.661.588,00	0,29
IT0004889421	3,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2025)	2.500.000	100,0010	2.500.025,00	0,02
XS2804483381	4,264 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2027)	53.100.000	100,1320	53.170.092,00	0,44
IT0005067076	1,250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.14(2025)	7.301.000	99,2740	7.247.994,74	0,06
IT0004513641	5,000 % Italien Reg.S. v.09(2025)	5.000.000	100,7300	5.036.500,00	0,04
IT0005534281	3,400 % Italien Reg.S. v.23(2025)	5.000.000	100,1570	5.007.850,00	0,04
IT0005607269	3,100 % Italien Reg.S. v.24(2026) ²⁾	20.000.000	101,1310	20.226.200,00	0,17
IT0005580045	2,950 % Italien Reg.S. v.24(2027) ²⁾	30.000.000	101,1470	30.344.100,00	0,25
XS1960248919	1,090 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	9.000.000	97,4380	8.769.420,00	0,07
XS2838379639	4,059 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028) ²⁾	60.000.000	100,4140	60.248.400,00	0,50
BE0002728096	0,125 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026) ²⁾	33.400.000	97,0520	32.415.368,00	0,27
BE0002846278	1,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	61.500.000	99,0260	60.900.990,00	0,51
BE0002950310	4,500 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	74.500.000	100,6470	74.982.015,00	0,63
FR001400KI02	3,750 % Kering S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	9.300.000	100,5400	9.350.220,00	0,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
FR0013286838	1,000 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.17(2024)	3.000.000	99,8870	2.996.610,00	0,03
DE000LB00DA4	1,000 % Landesbank Baden-Württemberg Pfe. v.14(2024)	10.000.000	99,7000	9.970.000,00	0,08
DE000LB381U7	2,750 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. v.22(2024)	12.000.000	99,9570	11.994.840,00	0,10
DE000LB01RQ8	1,000 % Landesbank Baden-Württemberg v.15(2024)	3.300.000	99,5010	3.283.533,00	0,03
XS2446114600	0,250 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Pfe. v.22(2024)	6.000.000	99,7940	5.987.640,00	0,05
XS2752465810	4,348 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	60.000.000	100,0240	60.014.400,00	0,50
XS2525157470	2,625 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	15.000.000	99,2830	14.892.450,00	0,12
XS2106576494	0,010 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2025)	5.500.000	99,0050	5.445.275,00	0,05
XS1684258137	0,875 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.17(2025)	5.000.000	97,7160	4.885.800,00	0,04
XS2080581189	0,125 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.19(2024) ²⁾	27.900.000	99,4840	27.756.036,00	0,23
XS2171210862	0,375 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. v.20(2025)	19.400.000	98,2300	19.056.620,00	0,16
XS2109394077	0,375 % Lloyds Bank Corporate Markets Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	2.000.000	99,0690	1.981.380,00	0,02
XS2013525501	0,125 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	2.200.000	95,9070	2.109.954,00	0,02
XS1121646340	1,765 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	99,9200	999.200,00	0,01
XS2078918781	0,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	13.145.000	99,6820	13.103.198,90	0,11
XS2148623106	3,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	19.425.000	100,0820	19.440.928,50	0,16
XS2775724862	4,158 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	13.700.000	100,3260	13.744.662,00	0,11
XS2264074647	2,375 % Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.20(2025)	15.270.000	98,9310	15.106.763,70	0,13
XS2679903950	4,125 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	15.300.000	102,4410	15.673.473,00	0,13
XS2904651093	2,750 % LSEG Netherlands BV Reg.S. v.24(2027)	13.400.000	99,9950	13.399.330,00	0,11
XS2706264087	4,288 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	49.000.000	100,3280	49.160.720,00	0,41
XS1907540147	3,975 % Magoo 2019-1 Cl. A Reg.S. FRN ABS v.19(2039)	1.749.720	100,2800	1.754.619,22	0,01
IT0005562167	4,685 % Marzio Finance S.r.l. Cl.A FRN Reg.S. ABS v.23(2048)	20.312.185	100,7500	20.464.526,74	0,17
IT0005598161	4,434 % Marzio Finance S.r.l. Cl.A FRN Reg.S. ABS v.24(2049)	16.688.088	100,3000	16.738.152,35	0,14
IT0005584955	4,475 % Marzio Finance S.r.l. Cl.AFRN REG.S. ABS v.24(2049)	10.419.614	100,0500	10.424.824,09	0,09
XS2020670779	0,250 % Medtronic Global Holdings SCA v.19(2025)	13.504.000	97,9410	13.225.952,64	0,11
XS2238787415	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.20(2025)	11.612.000	97,0280	11.266.891,36	0,09
XS2535307743	2,625 % Medtronic Global Holdings SCA v.22(2025)	1.000.000	99,5030	995.030,00	0,01
DE000A3LJ771	3,625 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2024)	55.000.000	100,0220	55.012.100,00	0,46
XS2790333616	4,130 % Morgan Stanley FRN v.24(2027)	59.700.000	100,2740	59.863.578,00	0,50
DE000MHB66Q0	4,419 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN FRN Green Bond v.24(2027)	44.800.000	100,2040	44.891.392,00	0,37
DE000MHB60L4	0,875 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. v.18(2025)	6.000.000	97,5630	5.853.780,00	0,05
DE000MHB61E7	0,500 % Münchener Hypothekenbank eG Reg.S. v.19(2026)	3.000.000	95,5130	2.865.390,00	0,02
XS2104915033	0,190 % National Grid Electricity Transmission Plc. Reg.S. Green Bond v.20(2025)	500.000	99,0410	495.205,00	0,00
NL0012650477	0,500 % Nationale-Nederlanden Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	13.000.000	99,9310	12.991.030,00	0,11
XS2633055582	3,970 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	26.300.000	100,2070	26.354.441,00	0,22
XS1788834700	1,500 % Nationwide Building Society Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	20.829.000	99,2430	20.671.324,47	0,17
XS2207657417	0,250 % Nationwide Building Society Reg.S. v.20(2025)	1.000.000	97,8240	978.240,00	0,01
XS1788515606	1,750 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	77.500.000	99,3460	76.993.150,00	0,64
XS2080205367	0,750 % NatWest Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.19(2025)	15.367.000	99,6820	15.318.132,94	0,13
XS2745115597	4,312 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	62.200.000	100,3620	62.425.164,00	0,52
XS2906229138	3,881 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	65.000.000	100,0860	65.055.900,00	0,54
DK0030393319	4,175 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	22.800.000	100,4930	22.912.404,00	0,19
DK0009522062	0,625 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.19(2025) ²⁾	4.800.000	99,1590	4.759.632,00	0,04
DK0030393665	3,875 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.24(2027)	5.000.000	102,4210	5.121.050,00	0,04
DK0030467105	0,250 % Nykredit Realkredit A/S Reg.S. v.20(2026)	6.600.000	96,6720	6.380.352,00	0,05
IT0005446999	4,136 % Pelmo S.r.l. Cl.A FRN ABS v.21(2036)	3.660.170	100,1200	3.664.562,34	0,03
XS0906815591	2,750 % Philip Morris International Inc. v.13(2025)	5.905.000	99,6570	5.884.745,85	0,05
XS1716243719	0,625 % Philip Morris International Inc. v.17(2024)	5.535.000	99,7000	5.518.395,00	0,05
XS2495085784	2,125 % PKO Bank Hipoteczny S.A. Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025)	5.400.000	99,2120	5.357.448,00	0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2582358789	5,625 % Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	11.000.000	100,7130	11.078.430,00	0,09
XS2484339499	1,875 % PPG Industries Inc. v.22(2025)	27.820.000	99,0200	27.547.364,00	0,23
IT0005490963	4,242 % Quarzo Srl FRN ABS Cl.A v.22(2028)	6.976.526	100,1100	6.984.200,26	0,06
XS1196405556	0,625 % Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien AG Reg.S. Pfe. v.15(2025)	2.100.000	98,8900	2.076.690,00	0,02
AT0000A35Y69	3,750 % Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v. 23(2026)	4.700.000	101,8240	4.785.728,00	0,04
FR0013292687	4,208 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2024)	13.596.000	100,0710	13.605.653,16	0,11
FR0013322146	4,040 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.18(2025)	6.800.000	100,2320	6.815.776,00	0,06
FR0014005MX8	4,177 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	46.000.000	100,0560	46.025.760,00	0,38
FR0013250693	1,625 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.000.000	99,0010	990.010,00	0,01
FR0014007KL5	0,500 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	6.000.000	97,9560	5.877.360,00	0,05
FR001400E904	4,125 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.000.000	100,4820	1.004.820,00	0,01
FR001400KXW4	4,625 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	7.400.000	101,9330	7.543.042,00	0,06
FR001400F0U6	4,625 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	8.000.000	101,7630	8.141.040,00	0,07
IT0005560252	4,595 % Red & Black Auto Italy Srl Cl.A1 Reg.S. FRN ABS v.23(2034)	15.807.770	100,6200	15.905.777,99	0,13
XS2853494602	4,311 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN Green Bond v. 24(2028)	69.400.000	100,0020	69.401.388,00	0,58
XS2577030708	4,092 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	18.000.000	100,1130	18.020.340,00	0,15
XS2143036718	0,125 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.20(2025)	1.000.000	98,6070	986.070,00	0,01
ES0305599005	4,155 % SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2021-1, FONDO DE TITULIZACIÓN Cl. A Reg.S. FRN ABS v.21(2035)	4.024.124	100,1000	4.028.147,67	0,03
ES0305520001	4,188 % Santander Consumo 4, Fondo de Titulización Cl.A Reg.S. FRN ABS v.21(2032)	4.906.643	100,1500	4.914.002,89	0,04
ES0305715007	4,305 % Santander Consumo 5, Fondo de Titulización Cl.A Reg.S. FRN ABS v.23(2036)	15.734.417	100,3800	15.794.207,82	0,13
ES0305799001	4,175 % Santander Consumo 6, Fondo de Titulización Cl.A Reg.S. FRN ABS v.24(2037)	15.300.000	99,9800	15.296.940,00	0,13
XS1748479919	0,500 % Santander UK Plc. Reg.S. Pfe. v.18(2025) ²⁾	5.000.000	99,2470	4.962.350,00	0,04
XS2239090785	4,136 % SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. A FRN Reg.S. MBS v.20(2034)	686.609	100,2000	687.982,62	0,01
XS2798860891	4,086 % SC Germany SA Compartment Consumer 2024-1 Cl. A Reg.S. FRN ABS v.24(2038)	20.800.000	100,2400	20.849.920,00	0,17
XS2733106657	3,718 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025)	29.600.000	100,3020	29.689.392,00	0,25
XS2442768227	0,750 % Skandinaviska Enskilda Banken EMTN Reg.S. Green Bond v. 22(2027)	3.592.000	94,3930	3.390.596,56	0,03
XS2635183069	3,917 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. FRN v.23(2025)	37.400.000	100,1990	37.474.426,00	0,31
XS2623820953	3,250 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.23(2025)	10.000.000	100,6690	10.066.900,00	0,08
XS2558953621	3,250 % Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. v.22(2025)	4.937.000	100,4600	4.959.710,20	0,04
XS2802190459	4,085 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	41.700.000	100,1910	41.779.647,00	0,35
XS1957442541	1,250 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	5.386.000	98,4000	5.299.824,00	0,04
FR001400F315	4,135 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025) ²⁾	8.000.000	100,0800	8.006.400,00	0,07
FR001400N9V5	4,178 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	15.900.000	100,2740	15.943.566,00	0,13
FR0013430733	0,875 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	1.500.000	96,3740	1.445.610,00	0,01
FR0013479276	0,750 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027) ²⁾	16.200.000	94,9250	15.377.850,00	0,13
FR001400KZP3	4,250 % Société Générale S.A. Reg.S. v.23(2026)	30.000.000	102,5830	30.774.900,00	0,26
XS2593127793	4,040 % Standard Chartered Bank EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	40.000.000	100,2090	40.083.600,00	0,33
XS2021467753	0,900 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.19(2027)	16.122.000	96,4970	15.557.246,34	0,13
XS2603552014	3,629 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2026)	1.150.000	101,2320	1.164.168,00	0,01
IT0005609638	4,252 % Sunrise SPV Z70 SRL Cl.A1 FRN ABS Reg.S. v.24(2049)	24.700.000	100,1900	24.746.930,00	0,21
IT0005559833	4,595 % Sunrise SPV 50 S.r.l. Cl.A1 Reg.S. FRN ABS v.23(2048)	23.880.000	100,4000	23.975.520,00	0,20
IT0005460321	4,075 % Sunrise SPV 93 S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.21(2046)	6.167.667	100,0800	6.172.601,31	0,05
IT0005585895	4,175 % Sunrise Spv 95 Srl Cl.A1 ABS Reg.S. FRN v.24(2049)	15.800.000	100,2900	15.845.820,00	0,13
XS2063261155	0,250 % Swedbank AB EMTN Reg.S. v.19(2024)	2.600.000	99,9410	2.598.466,00	0,02
XS2827693446	3,500 % Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2026)	19.300.000	101,2460	19.540.478,00	0,16
PTTGCAOM0015	4,095 % TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 A Reg.S. FRN ABS v.21(2038)	5.981.349	99,8500	5.972.377,07	0,05
FR0012881555	2,200 % Teréga S.A. Reg.S. v.15(2025)	7.000.000	99,1470	6.940.290,00	0,06
XS2733010628	3,980 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	25.000.000	100,2890	25.072.250,00	0,21
XS2692247468	3,955 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	50.000.000	100,3570	50.178.500,00	0,42
XS2618508340	4,077 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	60.500.000	100,1730	60.604.665,00	0,51

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2838482052	3,998 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	65.000.000	100,0610	65.039.650,00	0,54
XS2550897651	3,050 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2024)	58.870.000	99,9650	58.849.395,50	0,49
XS1755086607	0,500 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.18(2025)	1.000.000	99,1570	991.570,00	0,01
XS2138444661	0,010 % The Bank of Nova Scotia Reg.S. Pfe. v.20(2025)	8.530.000	98,5670	8.407.765,10	0,07
XS1291167226	3,843 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.15(2025)	5.000.000	99,3800	4.969.000,00	0,04
XS1252389983	3,488 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.15(2025)	750.000	99,7780	748.335,00	0,01
XS2322254165	4,480 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	7.500.000	100,4430	7.533.225,00	0,06
XS1900750107	0,625 % The Procter & Gamble Co. v.18(2024)	1.600.000	99,7600	1.596.160,00	0,01
XS2816091149	4,023 % The Royal Bank of Scotland N.V. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	50.000.000	100,1650	50.082.500,00	0,42
XS2577740157	4,138 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	13.800.000	100,1180	13.816.284,00	0,12
XS2676780658	3,830 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. FRN v.23(2026)	28.000.000	100,2810	28.078.680,00	0,23
XS2652775789	4,138 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.23(2025)	39.800.000	100,2630	39.904.674,00	0,33
XS2803392021	4,044 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.24(2026)	69.500.000	100,0710	69.549.345,00	0,58
XS2898732289	4,048 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.24(2027)	80.000.000	100,0220	80.017.600,00	0,67
XS2782117118	3,892 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	20.736.000	100,1650	20.770.214,40	0,17
XS2058556296	0,125 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2025)	4.500.000	98,5100	4.432.950,00	0,04
XS1693818285	0,625 % TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	7.000.000	99,9820	6.998.740,00	0,06
XS2717421429	4,037 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	69.000.000	100,4020	69.277.380,00	0,58
XS2862961658	3,799 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.24(2025)	5.000.000	100,1070	5.005.350,00	0,04
XS2156236296	2,004 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2024)	8.321.000	99,8970	8.312.429,37	0,07
XS2430285077	0,064 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.22(2025)	5.472.000	99,0260	5.418.702,72	0,05
XS2883975976	3,981 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	45.800.000	100,1200	45.854.960,00	0,38
XS2613667976	3,625 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2025)	1.632.000	100,1150	1.633.876,80	0,01
XS2744121869	3,125 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2027)	12.600.000	100,5720	12.672.072,00	0,11
XS2757373050	4,249 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV Reg.S. FRN v.24(2027)	30.000.000	100,4780	30.143.400,00	0,25
XS2244941659	4,324 % Tulip Mortgage Funding 2020-1 BV Cl. A FRN MBS v.20(2058)	11.052.080	100,0300	11.055.395,62	0,09
XS2800795291	4,054 % UBS AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	27.000.000	100,0100	27.002.700,00	0,23
CH0537261858	3,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	24.600.000	99,8780	24.569.988,00	0,21
CH0520042489	0,250 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	15.000.000	98,9540	14.843.100,00	0,12
CH1194000340	2,750 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	12.312.000	99,5630	12.258.196,56	0,10
CH0591979635	4,664 % UBS Group AG EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	18.400.000	100,1900	18.434.960,00	0,15
CH1142231682	0,250 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026) ²⁾	8.820.000	96,7790	8.535.907,80	0,07
CH1174335732	2,125 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	14.500.000	98,9220	14.343.690,00	0,12
CH1377443895	2,583 % UBS Switzerland AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2027)	35.600.000	100,2570	35.691.492,00	0,30
AT0008049572	0,750 % UniCredit Bank Austria AG EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2025)	900.000	98,9880	890.892,00	0,01
XS2190134184	1,250 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	30.461.000	98,6770	30.058.000,97	0,25
XS2104967695	1,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	51.698.000	99,2620	51.316.468,76	0,43
XS2063547041	0,500 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	2.000.000	98,6510	1.973.020,00	0,02
XS1750083229	0,500 % United Overseas Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	2.650.000	99,1660	2.627.899,00	0,02
XS2456884746	0,387 % United Overseas Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2025)	13.390.000	98,7330	13.220.348,70	0,11
XS1145750037	2,375 % Urenco Finance N.V. EMTN Reg.S. v.14(2024)	5.544.000	99,8080	5.533.355,52	0,05
XS0942082115	2,875 % Vier Gas Transport GmbH Reg.S. v.13(2025)	14.174.000	99,6600	14.125.808,40	0,12
FR001400MK22	4,061 % VINCI S.A. EMTN FRN v.23(2026)	57.000.000	100,0320	57.018.240,00	0,48
XS1109802568	1,875 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. v.14(2025)	1.900.000	98,9340	1.879.746,00	0,02
XS2837886105	4,248 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.24(2027)	12.700.000	100,4410	12.756.007,00	0,11
XS2438615606	0,250 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.22(2025)	1.500.000	98,8100	1.482.150,00	0,01
XS2694872081	4,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	11.000.000	101,8600	11.204.600,00	0,09
XS2745344601	3,625 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2026)	6.000.000	100,8530	6.051.180,00	0,05
XS2626344266	3,750 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2024)	5.300.000	99,9190	5.295.707,00	0,04
XS2583352443	3,500 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	4.300.000	100,4740	4.320.382,00	0,04
XS2887185127	3,125 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2027)	9.100.000	100,9970	9.190.727,00	0,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2175848170	1,625 % Volvo Treasury AB EMTN v.20(2025)	1.200.000	98,9600	1.187.520,00	0,01
XS2865534437	4,388 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028)	65.000.000	99,5450	64.704.250,00	0,54
XS1748436190	0,500 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	13.095.000	99,1940	12.989.454,30	0,11
XS2606993694	3,457 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	33.400.000	100,1670	33.455.778,00	0,28
XS2575952853	3,703 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.23(2026)	6.000.000	100,8730	6.052.380,00	0,05
IT0005593352	4,226 % Youni Italy 2024-1 S.r.l. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.24(2034)	11.656.772	100,0600	11.663.765,76	0,10
				6.507.956.028,52	54,33

GBP

XS0858000606	4,250 % APA Infrastructure Ltd. EMTN Reg.S. v.12(2024)	14.818.000	99,7970	17.778.215,27	0,15
XS0274270817	5,625 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.06(2024)	5.650.000	99,9880	6.791.683,10	0,06
XS1843433712	2,250 % Fiserv Inc. v.19(2025)	4.593.000	97,8500	5.403.042,20	0,05
XS1275957121	3,750 % InterContinental Hotels Group Plc. EMTN Reg.S. v.15(2025)	22.660.000	98,6880	26.884.708,82	0,22
XS1699636574	2,250 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	54.271.000	99,8580	65.152.603,01	0,54
XS0979476602	3,875 % National Grid Electricity Distribution [West Midlands] Plc. EMTN Reg.S. v.13(2024)	23.908.000	99,9640	28.732.138,88	0,24
XS2072818672	1,375 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.500.000	99,1730	1.788.404,66	0,01
FR0013451143	1,875 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2024)	6.000.000	99,9630	7.210.603,51	0,06
XS1596735701	2,250 % Volkswagen Financial Services NV EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.650.000	98,3420	1.950.761,00	0,02
XS2088660795	1,875 % Volkswagen Financial Services NV EMTN Reg.S. v.19(2024)	54.200.000	99,3700	64.749.386,87	0,54
XS2289410180	0,875 % Volkswagen Financial Services NV EMTN Reg.S. v.21(2025)	15.500.000	98,2740	18.312.659,29	0,15
				244.754.206,61	2,04

USD

US05971KAE91	2,746 % Banco Santander S.A. v.20(2025)	63.843.000	98,5990	56.410.574,04	0,47
US05964HAR66	5,147 % Banco Santander S.A. v.22(2025)	2.800.000	100,3300	2.517.465,72	0,02
US05530QAK67	3,950 % B.A.T. International Finance Plc. 144A v.15(2025)	8.250.000	99,3720	7.346.706,69	0,06
US172967AL52	7,875 % Citigroup Inc. v.95(2025)	2.196.000	101,8360	2.004.049,25	0,02
US12592BAN47	3,950 % CNH Industrial Capital v.22(2025)	16.500.000	99,3930	14.696.518,51	0,12
US465410BX58	2,375 % Italien v.19(2024)	39.504.000	99,9040	35.367.036,62	0,30
XS1205346882	2,990 % Korea National Oil Corporation EMTN Reg.S. v.15(2025)	10.000.000	98,8780	8.860.829,82	0,07
US52206BAD01	2,875 % LeasePlan Corporation NV Reg.S. v.19(2024)	1.056.000	99,7828	944.265,95	0,01
US853254AX89	3,200 % Standard Chartered Plc. 144A v.15(2025)	5.442.000	99,1100	4.833.377,72	0,04
				132.980.824,32	1,11
Börsengehandelte Wertpapiere				7.029.974.485,38	58,68

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

EUR

XS2911664667	3,782 % American Honda Finance Corporation EMTN FRN v.24(2026)	28.000.000	100,0040	28.001.120,00	0,23
BE0390154202	3,981 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	66.800.000	100,1260	66.884.168,00	0,56
IT0005598351	4,388 % Brignole CO 2024 S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.24(2042)	22.060.327	100,2000	22.104.448,14	0,18
XS2902578322	0,000 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028)	75.000.000	100,1430	75.107.250,00	0,63
FR001400PMU0	3,125 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2027)	9.200.000	101,6350	9.350.420,00	0,08
XS2902603377	3,922 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	70.000.000	100,0780	70.054.600,00	0,58
XS2890435865	3,875 % Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2027)	22.600.000	100,3000	22.667.800,00	0,19
XS2895483787	3,770 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	36.300.000	100,0010	36.300.363,00	0,30
				330.470.169,14	2,75
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				330.470.169,14	2,75

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

AUD

AU3CB0248318	3,750 % Ausgrid Finance Pty Ltd. Reg.S. v.17(2024)	88.560.000	99,9046	55.015.242,98	0,46
AU3CB0267052	1,750 % John Deere Financial Ltd. v.19(2024)	10.340.000	99,9650	6.427.298,22	0,05
XS2057887353	2,078 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	893.000	99,9910	555.229,22	0,00
AU3CB0272219	1,850 % Woolworths Group Ltd. Reg.S. v.20(2025)	12.810.000	98,2450	7.825.633,94	0,07
				69.823.404,36	0,58

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
EUR					
DE000AAR0355	4,500 % Aareal Bank AG Reg.S. Green Bond v.22(2025)	1.500.000	100,8480	1.512.720,00	0,01
XS2454766473	0,750 % American Medical Systems Europe BV v.22(2025)	10.600.000	98,8280	10.475.768,00	0,09
XS2822525205	3,951 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	65.000.000	100,0040	65.002.600,00	0,54
FR001400G0W1	4,101 % Ayvens S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	40.000.000	100,2030	40.081.200,00	0,33
FR0014009A50	1,000 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2025)	14.600.000	98,5530	14.388.738,00	0,12
FR0013465358	0,500 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2026)	36.500.000	98,0950	35.804.675,00	0,30
XS2730676553	3,820 % Caterpillar Financial Services Corporation EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	40.000.000	100,2750	40.110.000,00	0,33
XS2337060607	0,000 % CCEP Finance [Ireland] DAC Reg.S. v.21(2025) ²⁾	6.000.000	97,2310	5.833.860,00	0,05
XS1151586945	1,625 % Chile v.14(2025)	14.909.000	99,2450	14.796.437,05	0,12
XS2084759757	0,875 % Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	17.952.000	95,6160	17.164.984,32	0,14
XS2712747182	4,228 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.23(2026) ²⁾	38.900.000	100,7370	39.186.693,00	0,33
XS2466172280	1,250 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	2.000.000	98,7280	1.974.560,00	0,02
XS2623129256	3,875 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	8.800.000	101,5410	8.935.608,00	0,07
XS2687832886	3,988 % Daimler Trucks Finance Canada Inc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	30.000.000	100,1600	30.048.000,00	0,25
DE000DL19VD6	1,375 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2026)	22.587.000	98,6370	22.279.139,19	0,19
DE000DL19VR6	1,000 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	40.400.000	99,6630	40.263.852,00	0,34
DE000DL19VP0	1,375 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	74.800.000	98,1360	73.405.728,00	0,61
DE000DL19VT2	0,750 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	12.300.000	97,0010	11.931.123,00	0,10
XS2648075658	4,208 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	45.000.000	100,1920	45.086.400,00	0,38
DE000A3826Q8	4,335 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	43.000.000	100,4170	43.179.310,00	0,36
DE000DL19U23	1,625 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.000.000	96,6940	1.933.880,00	0,02
DE000DL19U15	0,050 % Deutsche Bank AG Reg.S. Pfe. v.19(2024)	21.300.000	99,5530	21.204.789,00	0,18
XS2243052490	0,010 % Development Bank of Japan Reg.S. v.20(2024)	43.700.000	99,8840	43.649.308,00	0,36
XS1996269061	0,697 % Eaton Capital Unlimited Co. Reg.S. v.19(2025)	12.635.000	98,4670	12.441.305,45	0,10
FR0128537158	0,000 % Frankreich Reg.S. v.24(2024)	10.000.000	99,5560	9.955.600,00	0,08
XS2240507801	2,125 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	27.980.000	98,8470	27.657.390,60	0,23
IT0005495194	1,960 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.22(2025)	27.000.000	98,7220	26.654.940,00	0,22
IT0005599904	3,450 % Italien Reg.S. v.24(2027) ²⁾	45.000.000	102,6100	46.174.500,00	0,39
XS2408491947	0,244 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2025)	13.806.000	98,9780	13.664.902,68	0,11
IT0005532939	4,158 % Korit 1 FRN ABS v.23(2035)	10.442.259	100,1400	10.456.877,82	0,09
XS2622214745	4,069 % Kraft Heinz Foods Co. FRN v.23(2025)	28.500.000	100,1510	28.543.035,00	0,24
DE000LB38937	4,123 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.23(2025) ²⁾	32.700.000	100,0970	32.731.719,00	0,27
DE000LB39BG3	4,269 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.24(2026) ²⁾	81.200.000	100,3240	81.463.088,00	0,68
DE000LB2CRG6	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2027)	2.100.000	94,1230	1.976.583,00	0,02
DE000LB2CLH7	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v.19(2026)	2.400.000	95,0390	2.280.936,00	0,02
DE000HLB2MZ3	0,886 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Reg.S. v.17(2024)	2.000.000	99,7700	1.995.400,00	0,02
XS2635641975	3,938 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	27.800.000	100,2520	27.870.056,00	0,23
XS2484586669	1,750 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. v.22(2025)	9.600.000	99,0680	9.510.528,00	0,08
XS2465984107	1,631 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.000.000	96,8870	1.937.740,00	0,02
XS1706111793	1,342 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.17(2026)	2.100.000	98,1990	2.062.179,00	0,02
XS2446386356	2,103 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.22(2026)	75.122.000	99,3070	74.601.404,54	0,62
XS1801129286	2,125 % Mylan Inc. Reg.S. v.18(2025)	5.950.000	99,9370	5.946.251,50	0,05
XS2485540888	4,465 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.22(2025) ²⁾	7.000.000	100,6710	7.046.970,00	0,06
XS2576255751	4,665 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	7.300.000	100,8570	7.362.561,00	0,06
XS2856691469	4,162 % New York Life Global Funding EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	34.100.000	100,0870	34.129.667,00	0,28
IT0005442006	4,208 % Progetto Quinto S.R.L. FRN ABS Reg.S. CIA v.21(2036)	2.382.094	100,0100	2.382.331,95	0,02
IT0005542938	4,431 % Quarzo 2023-1 CIA1 FRN Reg.S. ABS v.23(2039)	29.887.796	100,3100	29.980.447,73	0,25
XS2678111050	4,250 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2026)	3.500.000	102,2010	3.577.035,00	0,03
XS2008801297	0,267 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	2.600.000	95,6960	2.488.096,00	0,02

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2225211650	0,010 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v. 20(2025)	23.442.000	97,4560	22.845.635,52	0,19
XS2547591474	3,602 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2026)	15.744.000	100,8870	15.883.649,28	0,13
XS1694219780	0,934 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2024)	15.500.000	99,9320	15.489.460,00	0,13
XS2618499177	3,750 % Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.23(2026)	4.800.000	101,4880	4.871.424,00	0,04
XS1492457665	2,250 % Utah Acquisition Sub Inc. Reg.S. v.16(2024)	21.066.000	99,7950	21.022.814,70	0,18
XS2760218185	3,125 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2026)	33.100.000	100,4710	33.255.901,00	0,28
XS1794084068	1,375 % WPP Finance 2016 EMTN Reg.S. v.18(2025)	2.000.000	99,0350	1.980.700,00	0,02
				1.248.490.502,33	10,42
GBP					
XS2106542165	1,750 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	68.800.000	98,8770	81.783.332,53	0,68
XS2411541654	1,500 % Commerzbank AG Reg.S. v.21(2024)	32.200.000	99,4050	38.480.896,85	0,32
XS2102507600	2,625 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2024)	18.100.000	99,3300	21.614.246,21	0,18
DE000LB2CQX3	1,500 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v. 20(2025)	16.300.000	98,7060	19.342.483,77	0,16
XS2078691636	1,625 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v. 19(2024)	6.100.000	99,5670	7.301.739,60	0,06
				168.522.698,96	1,40
USD					
US02343JAA88	4,000 % Amcor Flexibles North America Inc. v.22(2025)	4.883.000	99,4910	4.353.567,10	0,04
US03027XAG51	4,000 % American Tower Corporation v.15(2025)	2.005.000	99,4590	1.787.035,53	0,01
US06738EAE59	3,650 % Barclays Plc. v.15(2025)	36.148.000	99,4580	32.218.010,43	0,27
US09659W2D51	3,375 % BNP Paribas S.A. 144A v.18(2025)	14.400.000	99,4860	12.838.053,59	0,11
US05578BAV80	1,625 % BPCE S.A. Reg.S. v.22(2025)	35.000.000	99,0130	31.055.246,89	0,26
US05583JAG76	2,375 % BPCE S.A. 144A v.20(2025)	70.582.000	99,1570	62.717.979,87	0,52
US22535WAD92	3,250 % Crédit Agricole S.A. 144A v.17(2024)	17.232.000	99,9810	15.439.309,90	0,13
USU1302DAA91	3,875 % CRH America Inc. Reg.S. v.15(2025)	5.640.000	99,1430	5.010.901,69	0,04
US12626PAM59	3,875 % CRH America Inc. 144A v.15(2025)	18.247.000	99,1480	16.212.506,10	0,14
US232820AK60	3,950 % Cytex Industries Inc. v.14(2025)	8.000.000	99,5751	7.138.639,66	0,06
US25470DAK54	3,450 % Discovery Communications LLC v.15(2025)	14.900.000	99,1820	13.243.227,89	0,11
US29278NAP87	2,900 % Energy Transfer L.P. v.20(2025)	6.828.000	98,7640	6.043.199,14	0,05
US29444UBC99	2,625 % Equinix Inc. v.19(2024)	1.977.000	99,6530	1.765.516,45	0,01
US37045VAG59	4,000 % General Motors Co. v.14(2025)	18.368.000	99,5350	16.383.716,10	0,14
US37045XCD66	3,500 % General Motors Financial Co. Inc. v.17(2024)	2.000.000	99,8180	1.789.013,35	0,01
US37045XCK00	4,350 % General Motors Financial Co. Inc. v.18(2025)	46.714.000	99,6410	41.711.888,83	0,35
US37045XCV64	2,900 % General Motors Financial Co. Inc. v.20(2025)	42.835.000	99,1450	38.057.855,32	0,32
US37045XCX21	2,750 % General Motors Financial Co. Inc. v.20(2025)	33.042.000	98,5130	29.169.876,75	0,24
US37045XDM56	1,200 % General Motors Financial Co. Inc. v.21(2024)	17.622.000	99,7920	15.758.890,80	0,13
US37045XDU72	3,800 % General Motors Financial Co. Inc. v.22(2025)	22.012.000	99,3830	19.604.073,81	0,16
US52206AAD28	2,875 % LeasePlan Corporation NV 144A v.19(2024)	12.536.000	99,8540	11.217.579,93	0,09
US606822BN36	2,193 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. v.20(2025)	21.877.000	98,9410	19.397.188,43	0,16
US68389XBC83	2,950 % Oracle Corporation v.15(2025)	9.025.000	98,9200	8.000.295,73	0,07
US68389XBT19	2,500 % Oracle Corporation v.20(2025)	36.255.000	98,8570	32.118.115,74	0,27
US806213AB00	3,500 % Scentre Management Ltd./RE1 Ltd. 144A v.14(2025)	1.500.000	99,3750	1.335.805,18	0,01
US83368TAV08	2,625 % Société Générale S.A. Reg.S. v.20(2025)	7.000.000	99,1660	6.220.647,01	0,05
US83368RAU68	2,625 % Société Générale S.A. 144A v.19(2024)	5.000.000	99,8630	4.474.549,69	0,04
US83368RAV42	2,625 % Société Générale S.A. 144A v.20(2025)	26.797.000	99,1940	23.820.249,29	0,20
US86562MBV19	2,348 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. v.20(2025)	1.700.000	99,3820	1.514.019,18	0,01
US87124VAE92	3,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. 144A v.15(2025)	1.140.000	99,0560	1.011.953,04	0,01
US87264ABB08	3,500 % T-Mobile USA Inc. v.20(2025)	56.911.000	99,3030	50.644.618,99	0,42
US55903VAY92	3,788 % WarnerMedia Holdings Inc. v.22(2025)	29.710.000	99,3970	26.463.705,26	0,22
US55903VAZ67	3,638 % WarnerMedia Holdings Inc. v.22(2025)	39.502.000	99,1970	35.114.973,51	0,29
US96145DAF24	3,750 % WRKCo Inc. v.18(2025)	41.894.000	99,4130	37.322.414,39	0,31
US98956PAF99	3,550 % Zimmer Biomet Holdings Inc. v.15(2025)	8.951.000	99,3100	7.965.980,91	0,07
US98956PAU66	1,450 % Zimmer Biomet Holdings Inc. v.21(2024)	4.980.000	99,4740	4.439.291,33	0,04
				643.359.896,81	5,36
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				2.130.196.502,46	17,76

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2860946867	4,234 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN Green Bond v. 24(2028)	99.000.000	99,8860	98.887.140,00	0,83
				98.887.140,00	0,83
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
98.887.140,00 0,83					
Nicht notierte Wertpapiere					
AUD					
XS2225673784	0,610 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2025)	1.669.000	97,9100	1.016.116,09	0,01
				1.016.116,09	0,01
CAD					
CA12658MAA95	1,500 % CNH Industrial Capital Canada Ltd. Reg.S. v.21(2024)	92.092.000	99,9740	61.077.388,93	0,51
CA233852AD45	2,140 % Daimler Trucks Finance Canada Inc. v.21(2024)	40.560.000	99,5360	26.782.407,85	0,22
CA37045YAH77	1,700 % General Motors Financial of Canada Ltd. v.21(2025)	42.558.000	98,2670	27.743.445,58	0,23
CA438121AS48	3,444 % Honda Canada Fin v.18(2025)	32.290.000	99,6970	21.356.084,18	0,18
CA609207AK15	3,250 % Mondelez International Inc. v.18(2025)	14.513.000	99,6160	9.590.865,12	0,08
CA780086RF34	2,609 % Royal Bank of Canada v.19(2024)	50.000.000	99,8590	33.122.926,89	0,28
CA780086RZ97	1,936 % Royal Bank of Canada v.20(2025)	66.955.000	98,8740	43.917.398,63	0,37
CA06415EV939	2,160 % The Bank of Nova Scotia v.20(2025)	64.354.000	99,3860	42.429.923,34	0,35
CA06415GAZ33	1,950 % The Bank of Nova Scotia v.22(2025)	38.578.000	99,4450	25.450.372,89	0,21
CA89117FVY29	1,943 % The Toronto-Dominion Bank v.20(2025)	42.710.000	99,1810	28.101.502,65	0,23
CA254687CD65	2,758 % TWDC Enterprises 18 Corporation v.17(2024)	24.000.000	99,9720	15.916.996,15	0,13
				335.489.312,21	2,79
EUR					
XS2552859980	1,270 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.22(2025)	4.000.000	97,8560	3.914.240,00	0,03
				3.914.240,00	0,03
JPY					
JP548400BJ42	0,850 % Mexiko v.18(2025)	200.000.000	99,9010	1.251.923,61	0,01
				1.251.923,61	0,01
USD					
US55608JBL17	6,207 % Macquarie Group Ltd. 144A v.22(2024)	20.491.000	100,1540	18.391.035,16	0,15
				18.391.035,16	0,15
Nicht notierte Wertpapiere					
Anleihen					
				360.062.627,07	2,99
				9.949.590.924,05	83,01
Geldmarktinstrumente					
EUR					
XS2857905819	0,000 % ABN AMRO Bank NV CP 15.11.24	60.000.000	99,5288	59.717.288,40	0,50
XS2816820083	0,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) CP 15.11.24	50.000.000	99,5143	49.757.130,00	0,42
XS2813121543	0,000 % Banco Santander S.A. CP 15.11.24	50.000.000	99,5086	49.754.283,00	0,42
XS2806510876	0,000 % Banco Santander S.A. CP 18.11.24	20.000.000	99,4747	19.894.932,60	0,17
DE000BLB9355	0,000 % Bayer. Landesbank CP 11.11.24	30.000.000	99,5540	29.866.199,40	0,25
DE000BLB90A9	0,000 % Bayer. Landesbank CP 13.11.24	30.000.000	99,5329	29.859.857,70	0,25
DE000BLB93Q9	0,000 % Bayer. Landesbank CP 15.11.24	50.000.000	99,5130	49.756.497,00	0,42
DE000BLB90B7	0,000 % Bayer. Landesbank CP 21.10.24	50.000.000	99,7771	49.888.540,50	0,42
DE000BLB90D3	0,000 % Bayer. Landesbank CP 27.11.24	40.000.000	99,3820	39.752.782,00	0,33
BE6353811209	0,000 % Belfius Bank S.A. Zero CD v.24(2024)	60.000.000	99,8154	59.889.210,60	0,50
BE6354061762	0,000 % Belfius Bank S.A. Zero CD v.24(2024)	50.000.000	99,7142	49.857.112,00	0,42
XS2806452574	0,000 % BPCE S.A. CP 16.10.24	40.000.000	99,8290	39.931.584,00	0,33
XS2811064141	0,000 % BPCE S.A. CP 25.11.24	25.000.000	99,4047	24.851.169,00	0,21
XS2870153728	0,000 % BPCE S.A. CP 29.11.24	50.000.000	99,3904	49.695.203,00	0,41
XS2912261166	0,000 % Crédit Agricole S.A. Zero CD v.24(2025)	50.000.000	99,1329	49.566.459,41	0,41
FR0128508498	0,000 % Crédit Mutuel Arkéa CP 14.10.24	25.000.000	99,8490	24.962.262,00	0,21
FR0128512888	0,000 % Crédit Mutuel Arkéa CP 25.10.24	30.000.000	99,7309	29.919.280,20	0,25

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
FR0128636364	0,000 % Crédit Mutuel Arkéa CP 28.02.25	14.000.000	98,4392	13.781.494,44	0,12
XS2861667926	0,000 % Erste Group Bank AG CP 13.01.25	60.000.000	98,9381	59.362.839,00	0,50
XS2823102285	0,000 % Erste Group Bank AG CP 14.11.24	30.000.000	99,5254	29.857.616,10	0,25
XS2812380355	0,000 % Erste Group Bank AG CP 15.11.24	50.000.000	99,5130	49.756.497,00	0,42
XS2823921866	0,000 % Erste Group Bank AG CP 15.11.24	40.000.000	99,5149	39.805.956,40	0,33
XS2809675569	0,000 % Erste Group Bank AG CP 22.10.24	39.000.000	99,7650	38.908.338,30	0,32
XS2831059113	0,000 % ING Bank NV CP 24.10.24	50.000.000	99,7473	49.873.653,50	0,42
BE6353806159	0,000 % KBC Bank NV Zero CD v.24(2024)	60.000.000	99,8862	59.931.697,80	0,50
BE6353638412	0,000 % KBC Bank NV Zero CD v.24(2024)	50.000.000	99,5997	49.799.855,00	0,42
XS2704425870	0,000 % Landesbank Baden-Württemberg CP 09.10.24	30.000.000	99,9018	29.970.553,80	0,25
XS2904640138	0,000 % Landesbank Baden-Württemberg CP 17.02.25	65.000.000	98,6742	64.138.231,95	0,54
XS2908691707	0,000 % Landesbank Baden-Württemberg CP 23.01.25	50.000.000	98,9193	49.459.653,50	0,41
XS2866379816	0,000 % Santander Consumer Finance S.A. CP 23.10.24	50.000.000	99,7635	49.881.766,50	0,42
XS2811761886	0,000 % Svenska Handelsbanken AB [publ] CP 08.11.24	25.000.000	99,5873	24.896.833,75	0,21
FR0128462654	0,000 % Svenska Handelsbanken AB [publ] CP 15.10.24	60.000.000	99,8394	59.903.655,00	0,50
XS2913064890	0,000 % TotalEnergies Capital S.A. CP 01.11.24	100.000.000	99,6973	99.697.336,45	0,83
XS2913957598	0,000 % TotalEnergies Capital S.A. CP 26.11.24	75.000.000	99,4574	74.593.040,24	0,62
Geldmarktinstrumente				1.550.538.809,54	12,98
Wertpapiervermögen				1.550.538.809,54	12,98
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
EUR					
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2024		6.394		3.654.960,00	0,03
Long-Positionen				3.654.960,00	0,03
Terminkontrakte				3.654.960,00	0,03
Festgelder				625.000.000,00	5,22
Bankguthaben - Kontokorrent				42.346.462,26	0,35
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten				-192.756.477,29	-1,59
Fondsvermögen in EUR				11.978.374.678,56	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 30.09.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
AUD/EUR	Währungskäufe	300.000,00	186.466,97	0,00
USD/EUR	Währungskäufe	1.230.000,00	1.101.499,12	0,01
SEK/EUR	Währungskäufe	4.400.000,00	389.678,34	0,00
PLN/EUR	Währungskäufe	1.500.000,00	350.050,50	0,00
NZD/EUR	Währungskäufe	1.200.000,00	684.000,00	0,01
NOK/EUR	Währungskäufe	12.300.000,00	1.034.021,67	0,01
JPY/EUR	Währungskäufe	118.000.000,00	755.454,16	0,01
HUF/EUR	Währungskäufe	160.000.000,00	402.413,24	0,00
GBP/EUR	Währungskäufe	2.624.325,00	3.141.985,56	0,03
CZK/EUR	Währungskäufe	10.000.000,00	396.510,60	0,00
CHF/EUR	Währungskäufe	380.000,00	404.674,20	0,00
CAD/EUR	Währungskäufe	900.000,00	596.866,45	0,00
EUR/CAD	Währungsverkäufe	621.709.838,83	411.693.385,02	3,44
EUR/CHF	Währungsverkäufe	45.210.475,00	48.381.876,26	0,40
EUR/CZK	Währungsverkäufe	20.000.000,00	791.687,76	0,01
EUR/GBP	Währungsverkäufe	356.950.402,50	427.466.150,45	3,57
EUR/JPY	Währungsverkäufe	252.850.000,00	1.610.514,52	0,01
EUR/NZD	Währungsverkäufe	1.200.000,00	684.005,73	0,01
EUR/PLN	Währungsverkäufe	1.500.000,00	350.049,92	0,00
EUR/SEK	Währungsverkäufe	9.400.000,00	833.019,07	0,01
EUR/USD	Währungsverkäufe	907.475.988,72	808.247.590,92	6,75
EUR/AUD	Währungsverkäufe	161.751.636,95	100.293.168,98	0,84

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6082
Britisches Pfund	GBP	1	0,8318
Dänische Krone	DKK	1	7,4545
Japanischer Yen	JPY	1	159,5960
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5074
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7532
Norwegische Krone	NOK	1	11,7533
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2810
Schwedische Krone	SEK	1	11,3115
Schweizer Franken	CHF	1	0,9412
Tschechische Krone	CZK	1	25,2110
Ungarischer Forint	HUF	1	397,0700
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1159

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2024 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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

Besteuerung des Fonds

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

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

Verwendung der Erträge

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

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

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

Laufende Kosten

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

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

Transaktionskosten

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

Soft Commissions

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

Der Fonds hat zum 30. September 2024 Wertpapiere gemäß den in der Vermögensaufstellung gemachten Angaben in Leihe gegeben. Der Fonds hat in Höhe der Marktwerte der in Leihe gegebenen Wertpapiere Sicherheiten in Form von Wertpapieren oder sonstigen liquiden Vermögenswerten erhalten.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniOpti4 folgende Ausschüttung vorgenommen:

1,70 Euro pro Anteil, Ex-Tag 16.11.2023

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
UniOpti4

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 UniOpti4 (der „Fonds“) zum 30. September 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2024;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 17. Dezember 2024

Björn Ebert

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

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. Oktober 2023 bis 30. September 2024 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 9,33 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.240.025.543,42 Euro.

Informationen zum Risikomanagementverfahren

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

Angaben zur Vergütungspolitik der Union Investment Luxembourg S.A.

Umfang der Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik und -praxis umfasst feste und variable Bestandteile der Gehälter und freiwillige Altersversorgungsleistungen. Die Berechnungsmethodik ist in der Vergütungspolitik sowie in den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien der Gesellschaft festgelegt und unterliegt einer regelmäßigen Überprüfung. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW's und alternativen Investmentfonds, die von der Union Investment Luxembourg S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist. Bei der Berechnung der Vergütung für das Geschäftsjahr 2023 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		81
Feste Vergütung	EUR	6.900.000,00
Variable Vergütung	EUR	1.400.000,00
Gesamtvergütung	EUR	8.300.000,00
<hr/>		
Anzahl Mitarbeiter mit Führungsfunktion		14
Gesamtvergütung der Mitarbeiter mit Führungsfunktion	EUR	3.000.000,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIP) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		516
Feste Vergütung	EUR	44.900.000,00
Variable Vergütung	EUR	26.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	71.700.000,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens (UIN) gezahlten Mitarbeitervergütung (Stand: 31. Dezember 2023)

Personalbestand		370
Feste Vergütung	EUR	38.000.000,00
Variable Vergütung	EUR	20.800.000,00
Gesamtvergütung	EUR	58.800.000,00

Anzahl der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds/Teilfonds (Stand: 31. Dezember 2023): 136 UCITS und 33 AIFs

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniOpti4

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure: EUR 2.465.733.092,77

Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivategeschäften:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 BNP Paribas S.A., Paris
 BofA Securities Europe S.A., Paris
 Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt
 Commerzbank AG, Frankfurt
 Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
 HSBC Continental Europe S.A., Paris
 J.P. Morgan SE, Frankfurt
 Natixis S.A. (Paris), Paris
 NatWest Markets N.V., Amsterdam
 Royal Bank of Canada (London Branch), London
 Société Générale S.A., Paris
 Standard Chartered Bank AG, Frankfurt
 UBS AG [London Branch], London

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received) für OTC Derivate, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 13.250.000,00

Davon:

Bankguthaben	EUR	13.250.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird EUR 233.742.780,00

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

Banco Santander S.A., Madrid
 Barclays Bank Ireland PLC, Dublin
 BNP Paribas S.A., Paris
 Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 J.P. Morgan Securities PLC, London
 Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt
 Société Générale S.A., Paris

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind: EUR 246.871.003,50

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	155.783.637,18
Aktien	EUR	91.087.366,32

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 139.563,64

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 UniOpti4

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	233.742.780,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	1,95 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	71.386.500,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	53.398.801,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	32.188.872,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	26.973.375,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Banco Santander S.A., Madrid	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.828.020,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Spanien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.546.656,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	9.587.134,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	8.833.422,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	zweiseitig	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	dreiseitig		
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	7.956.000,00	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	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	225.786.780,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien Schuldverschreibungen	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	AAA AA+ AA AA- A+ A A- BBB+ BBB BBB- BB+ ohne Rating	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	EUR GBP HKD USD	nicht zutreffend	nicht zutreffend

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
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	100.564,62	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	261.269,93	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	155.421.802,63	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	91.087.366,32	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	139.563,64	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	49,48 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	142.486,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	93.042,43	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	32,99 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	49.444,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	17,53 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)	nicht zutreffend
--	------------------

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds	2,03 %
--	--------

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps³⁾	
1. Name	NVIDIA Corp.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	74.511.731,17
2. Name	Frankreich, Republik
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	47.869.940,80
3. Name	Spanien, Königreich
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	28.708.994,79
4. Name	Barclays Bank PLC
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	12.811.911,34
5. Name	United States of America
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10.612.898,40
6. Name	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	8.612.793,60
7. Name	Europäische Union
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7.581.636,09
8. Name	Orano
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.408.955,48
9. Name	ASML Holding N.V.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6.361.828,00
10. Name	Bpifrance SACA
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.765.912,04

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	246.871.003,50

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	nicht zutreffend

- 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 31.12.2023:
Euro 390,228 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

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

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

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

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

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

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

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

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

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

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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