



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Jahresbericht

zum 30. September 2025

UniOpti4

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniOpti4	6
Anlagepolitik	6
Wertentwicklung in Prozent	7
Geografische Länderaufteilung	7
Wirtschaftliche Aufteilung	7
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens	8
Veränderung des Fondsvermögens	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	8
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	8
Vermögensaufstellung	9
Devisenkurse	23
Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2025 (Anhang)	24
Prüfungsvermerk	26
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	29
Management und Organisation	35

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 528 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Expertin für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,6 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fondsbasierte 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 1.300 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

Die Basis der starken Anlegerorientierung von Union Investment bildet die partnerschaftliche Zusammenarbeit mit den Beratern der Volks- und Raiffeisenbanken. In rund 7.200 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 siebten Mal als „Greenwich Quality Leader“ im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2025 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002 zum 23. Mal in Folge erhalten hat.

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

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

Notenbanken senken mehrfach die Leitzinsen

Am US-Rentenmarkt kam es zu Beginn des Berichtsjahrs zu deutlich steigenden Renditen. Zunächst sorgten besser als erwartet ausgefallene Konjunkturdaten für rückläufige Zinssenkungserwartungen. Im November 2024 setzte sich die Bewegung fort. Sie war maßgeblich durch die US-Wahl geprägt, aus der Donald Trump als Sieger hervorging. Hintergrund war die Befürchtung, dass die Einführung von möglichen Schutzzöllen die Teuerungsraten wieder ansteigen lassen könnte. Darüber hinaus nahmen Anleger an, dass die diversen Wahlversprechen eine weitere Erhöhung der Staatsschulden zur Folge haben würden und sich damit die Bonität der USA womöglich verschlechtern könnte. Geopolitische Risiken und aufkommende Konjunktursorgen führten dann wieder zu Kursgewinnen.

Im April 2025 führte die Ankündigung umfangreicher Strafzölle seitens der Trump-Regierung kurzfristig zu einer hohen Risikoaversion der Anleger und somit zu einer regen Nachfrage nach US-Schatzanweisungen. Doch das Blatt wendete sich rasch, weil das drastische Vorgehen der US-Regierung mit negativen Auswirkungen für die USA selbst verbunden gewesen wäre und es in der Folge zu starken Verlusten am Aktienmarkt und daraus abgeleitet auch am Rentenmarkt kam. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries legte rasch von 3,9 auf in der Spitze 4,6 Prozent zu. Ein möglicher Vertrauensverlust ins US-Finanzsystem wurde diskutiert, doch beruhigte sich der Markt mit einem vorübergehenden Aussetzen der Zölle bald wieder. Allerdings sorgten die erratische Wirtschafts- und Zollpolitik von US-Präsident Trump sowie die Aussicht auf eine stark steigende Staatsverschuldung für anhaltende Unruhe am Markt. Die Ratingagentur Moody's stufte zudem die Kreditwürdigkeit der USA herab und vollzog damit nach, was andere Agenturen bereits umgesetzt hatten.

Die US-Notenbank Fed behielt ihren Leitzins lange im Band von 4,25 bis 4,5 Prozent, wobei der Druck aus dem Weißen Haus verbal deutlich stieg, die Zinsen zu senken. Im August sorgte Fed-Chef Powell mit seiner Rede auf dem Notenbank-Symposium in Jackson Hole für Zinssenkungsfantasie. Ein schwacher US-Arbeitsmarkt unterstützte die Zinserwartung. Die Fed lieferte dann im September und senkte die Fed Funds Rate um 25 Basispunkte auf 4,0 bis 4,25 Prozent. Die US-Zinskurve verschob sich im ersten Halbjahr 2025 vor allem im kurzen und mittleren Laufzeitbereich deutlich nach unten und tendierte steiler, bis eine Stabilisierung einsetzte. Sorgen vor einer ausufernden Staatsverschuldung, insbesondere auch nach der Verabschiedung eines neuen Fiskalpakets („One Big Beautiful Bill Act“) Anfang Juli, und auch Zweifel an der Autonomie der US-Notenbank führten aber bei langen Laufzeiten zu einer höheren Risikoprämie und damit steileren Zinskurve. In Summe ergab sich für den Gesamtmarkt, gemessen am J.P. Morgan Global Bond US-Index, ein Zuwachs von rund 2,1 Prozent.

Euro-Staatsanleihen entwickelten sich im selben Zeitraum verhaltener. Gemessen am iBoxx Euro Sovereign-Index ergab sich ein leichtes Plus in Höhe von 0,2 Prozent. Für die im Vergleich zu den USA schwächere Entwicklung waren zunächst leicht bessere Konjunkturdaten sowie die Hoffnung auf ein mögliches Ende des Kriegs in der Ukraine verantwortlich. Die Inflationserwartungen signalisierten, anders als in den USA, einen rückläufigen Teuerungsdruck, doch wird die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinsen im weiteren Jahresverlauf den jüngsten Statements zufolge nicht weiter senken. Zuletzt hatte die EZB den Einlagesatz Anfang Juni 2025 auf zwei Prozent gesenkt. Mit der Einigung auf den Zollkompromiss mit den USA sinkt die Unsicherheit und steht einer Belebung der europäischen und deutschen Konjunktur eine Hürde weniger im Weg. Denn Europa und insbesondere Deutschland verabschiedeten umfangreiche Fiskalpakete, die, wenn sie genutzt werden, zu mehr Investitionen führen. Andererseits dürfte das steigende Schuldenniveau zu einem höheren Angebot an Staatsanleihen und anziehenden Risikoprämien für längere Laufzeiten führen.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen blieb im gesamten Berichtszeitraum hoch. Die höhere Zinsvolatilität auf der Staatsanleihe Seite spiegelte sich nicht auf der Corporates-Seite wider, dort gingen die Risikoauflagen weiter zurück. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) gewann das Segment im Berichtszeitraum 3,6 Prozent hinzu. Die niedrigeren US-Leitzinsen und der schwächere US-Dollar sorgten bei Anleihen aus den Schwellenländern für Rückenwind. Im Rahmen der insgesamt leicht rückläufigen US-Treasury-Renditen legten sie, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index, um 8,5 Prozent zu.

Aktienbörsen ebenfalls mit erfreulichen Zuwächsen

Zu Beginn des Rechenschaftsjahrs hielt das grundsätzlich positive Kapitalmarktumfeld an. Die US-Konjunktur entwickelte sich im vierten Quartal 2024 weiter robust, gleichzeitig blieb aber die Dynamik in Europa schwach. In China wurden erste Maßnahmen beschlossen, um dem Wachstum neuen Schwung zu verleihen, jedoch ließ das erhoffte große Stimulus-Paket weiter auf sich warten. Der Rückgang der Inflationsraten hielt in gedrosseltem Tempo an. Dennoch setzten die Notenbanken in den USA und im Euroraum den im Sommer begonnenen Leitzinssenkungszyklus im vierten Quartal fort.

Aus dem wichtigsten politischen Ereignis des Jahres 2024, der US-Präsidentschaftswahl, ging Donald Trump im November 2024 als klarer Sieger hervor. Daraufhin legten US-Aktien in der Hoffnung auf Steuersenkungen deutlich zu. An den anderen Aktienmärkten überwogen kurzzeitig die Sorgen um die Einführung von Zöllen und anderen Handelseinschränkungen. Insgesamt hielt die positive Grundstimmung aber an. Viele Indizes stiegen zwischenzeitlich auf neue Höchststände.

Anfang 2025 befanden sich die marktunterstützenden und -belastenden Faktoren ungefähr im Gleichgewicht. Großen Einfluss hatte die US-Regierung unter Donald Trump. Während sie international mit Zollankündigungen für Nervosität sorgte und im Inland innerhalb des Behördenapparats Millionen Staatsangestellte verunsicherte, nährten Friedensgespräche mit Russland die Hoffnung auf ein Ende des Ukraine-Kriegs.

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

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

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

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

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

Im Berichtszeitraum gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per Saldo 15,2 Prozent. US-Aktien blieben zunächst hinter dem europäischen Markt zurück, konnten ab Juni 2025 aber wieder kräftig aufholen. So legte der S&P 500-Index um 16,1 Prozent zu, beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand ein Anstieg von 9,6 Prozent zu Buche. Der Technologie-Index Nasdaq Composite gewann 24,6 Prozent (jeweils in Lokalwährung). In Europa stieg der EURO STOXX 50-Index um 10,6 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte sogar um 23,6 Prozent zu. In Japan gewann der Nikkei 225-Index in Lokalwährung 18,5 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich insgesamt um 16,4 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

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. Der Fonds UniOpti4 hat zum 12. Juni 2025 den Fonds UniReserve: Euro übernommen.

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 52 Prozent investiert. Der Anteil der Anlagen in den Ländern Europas außerhalb der Eurozone lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 22 Prozent und in Nordamerika bei 18 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 92 Prozent des Rentenvermögens. Hier waren Finanzanleihen mit zuletzt 69 Prozent die größte Position, gefolgt von Industrieanleihen mit 19 Prozent und geringen Anteilen an Versorgeranleihen. Kleinere Engagements in besicherte Anleihen, gedeckte Schuldverschreibungen (Covered Bonds) sowie in Staats- und staatsnahe Anleihen rundeten die Struktur ab.

Der Fonds hielt zum Ende des Berichtszeitraums 16 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 2,56 Prozent. Die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer (Duration) lag zuletzt bei acht Monaten.

Der UniOpti4 nimmt für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 eine Ausschüttung in Höhe von 1,97 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
1,21	2,69	9,44	5,94

- 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⁾

Großbritannien	14,01 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,13 %
Frankreich	12,14 %
Italien	10,24 %
Deutschland	9,07 %
Niederlande	8,64 %
Spanien	4,53 %
Kanada	4,32 %
Australien	4,30 %
Schweiz	2,69 %
Japan	2,28 %
Schweden	2,13 %
Dänemark	2,00 %
Irland	1,91 %
Belgien	1,63 %
Österreich	0,66 %
Finnland	0,64 %
Luxemburg	0,55 %
Neuseeland	0,18 %
Norwegen	0,14 %
Polen	0,14 %
Indonesien	0,08 %
Chile	0,07 %
Portugal	0,06 %
Singapur	0,05 %
Peru	0,03 %
Ungarn	0,02 %
Kolumbien	0,01 %
Tschechische Republik	0,01 %

Wertpapiervermögen	95,66 %
Terminkontrakte	0,00 %
Festgelder	5,13 %
Bankguthaben	0,07 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,86 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	58,65 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,81 %
Automobile & Komponenten	4,50 %
Sonstiges	3,74 %
Investitionsgüter	2,93 %
Versorgungsbetriebe	2,56 %
Energie	1,80 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	1,75 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,31 %
Telekommunikationsdienste	1,16 %
Versicherungen	0,99 %
Verbraucherdienste	0,98 %
Transportwesen	0,94 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,93 %
Hardware & Ausrüstung	0,86 %
Media & Entertainment	0,85 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,81 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,69 %
Immobilien	0,40 %
Real Estate Management & Development	0,36 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,34 %
Software & Dienste	0,15 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,08 %
Groß- und Einzelhandel	0,07 %

Wertpapiervermögen	95,66 %
Terminkontrakte	0,00 %
Festgelder	5,13 %
Bankguthaben	0,07 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	-0,86 %
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
30.09.2023	5.087,68	52.586	3.331,40	96,75
30.09.2024	11.978,37	121.128	6.658,82	98,89
30.09.2025	18.122,52	181.574	5.965,14 ¹⁾	99,81

1) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse A und M des Fonds UniReserve: Euro.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. September 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 17.295.383.379,78)	17.332.493.390,62
Festgelder	930.000.000,00
Bankguthaben	13.433.531,18
Sonstige Bankguthaben	420.900,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	45.459.085,43
Zinsforderungen	67.158,10
Zinsforderungen aus Wertpapieren	131.253.113,78
Forderungen aus Anteilverkäufen	73.082.125,76
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	5.357.440,70
Forderungen aus Devisenwechselkursgeschäften	36.280.270,93
	18.567.847.016,50

Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-37.977.916,88
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-52.200,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-361.352.937,06
Verbindlichkeiten aus Devisenwechselkursgeschäften	-36.242.731,71
Sonstige Passiva	-9.697.207,63
	-445.322.993,28

Fondsvermögen	18.122.524.023,22
----------------------	--------------------------

Umlaufende Anteile	181.574.077,196
Anteilwert	99,81 EUR

Veränderung des Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.978.374.678,56
Ordentliches Nettoergebnis	359.507.498,51
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-58.476.737,63
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	11.913.168.539,54
Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse A des Fonds UniReserve: Euro	384.478.763,76
Mittelzuflüsse durch Übernahme der Vermögenswerte der Anteilklasse M des Fonds UniReserve: Euro	208.112.135,71
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.540.621.814,20
Realisierte Gewinne	277.443.456,61
Realisierte Verluste	-183.611.255,08
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	29.034.146,37
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-27.037.749,57
Ausschüttung	-217.847.639,36
Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	18.122.524.023,22

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	EUR
Zinsen auf Anleihen	374.219.518,96
Bankzinsen	11.483.152,43
Erträge aus Wertpapierleihe	297.164,51
Sonstige Erträge	12.846,77
Ertragsausgleich	73.489.233,68
Erträge insgesamt	459.501.916,35

Zinsaufwendungen	-871.174,89
Verwaltungsvergütung	-68.495.119,53
Pauschalgebühr	-7.610.551,69
Druck und Versand der Jahres- und Halbjahresberichte	-274,82
Veröffentlichungskosten	-5.147,58
Taxe d'abonnement	-7.927.522,34
Sonstige Aufwendungen	-72.130,94
Aufwandsausgleich	-15.012.496,05
Aufwendungen insgesamt	-99.994.417,84

Ordentliches Nettoergebnis	359.507.498,51
-----------------------------------	-----------------------

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	260.580,21
---	-------------------

Laufende Kosten in Prozent ^{1) 2)}	0,55
--	-------------

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	121.128.196,475
Ausgegebene Anteile	120.627.225,676
Anteile aus Übernahme der Anteilklasse A des Fonds UniReserve: Euro	3.875.806,669
Anteile aus Übernahme der Anteilklasse M des Fonds UniReserve: Euro	2.097.905,493
Zurückgenommene Anteile	-66.155.057,117
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	181.574.077,196

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

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

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

CAD

CAG0810GAA53	2,166 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	13.881.000	99,4330	8.444.352,85	0,05
CA135027D500	0,000 % Kanada v.25(2025)	120.000.000	99,6620	73.168.797,80	0,40
				81.613.150,65	0,45

CHF

CH1228837899	2,408 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Green Bond v. 22(2025)	4.100.000	100,3580	4.402.608,60	0,02
CH0522690707	0,125 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v. 20(2026)	4.200.000	99,8580	4.487.519,79	0,02
CH1115424686	0,315 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.21(2027)	29.400.000	99,7560	31.380.552,11	0,17
CH0253514761	1,375 % B.A.T. International Finance Plc. v.14(2026)	3.000.000	100,9350	3.239.942,22	0,02
CH1112011593	0,477 % CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	23.600.000	99,9270	25.233.010,91	0,14
CH0465767769	1,000 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	5.800.000	100,0900	6.211.448,75	0,03
CH1134691620	0,315 % Deutsche Bank AG EMTN v.21(2027)	8.800.000	99,4730	9.366.171,62	0,05
CH1184694730	1,168 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.000.000	100,5600	2.151.936,66	0,01
CH1244321787	2,250 % EnBW International Finance BV EMTN v.23(2026)	6.445.000	101,3710	6.990.542,42	0,04
CH1227937690	1,860 % E.ON SE EMTN v.22(2025)	2.275.000	100,2450	2.440.160,23	0,01
CH0441186480	0,250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	2.225.000	100,0290	2.381.388,03	0,01
CH1243018806	2,745 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	17.800.000	100,8680	19.210.896,64	0,11
CH0483180953	0,200 % Orange S.A. EMTN Reg.S. v.19(2025)	7.445.000	100,0160	7.967.249,30	0,04
CH1248666948	2,278 % Société Générale S.A. EMTN v.23(2026)	2.000.000	100,7790	2.156.623,15	0,01
				127.620.050,43	0,68

EUR

DE000AAR0397	3,875 % Aareal Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	3.000.000	101,0760	3.032.280,00	0,02
XS2747616105	2,626 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	47.300.000	100,4400	47.508.120,00	0,26
XS2487054004	2,375 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	9.500.000	99,9430	9.494.585,00	0,05
XS2575971994	4,000 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028) ²⁾	19.900.000	103,1820	20.533.218,00	0,11
XS0553805978	4,420 % ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.10(2025)	27.850.000	100,1020	27.878.407,00	0,15
FR0013312774	1,000 % Agence Française de Développement EMTN Reg.S. v. 18(2028)	20.000.000	96,8580	19.371.600,00	0,11
XS2343340852	0,500 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 21(2027)	27.500.000	97,8930	26.920.575,00	0,15
XS2464405229	2,250 % AIB Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v. 22(2028)	65.079.000	99,6510	64.851.874,29	0,36
FR0011699842	3,000 % Air Liquide Finance S.A. EMTN Reg.S. v.14(2026)	5.000.000	100,0960	5.004.800,00	0,03
XS2193669657	1,125 % Amcor UK Finance Plc. v.20(2027)	7.400.000	97,6440	7.225.656,00	0,04
XS2911664667	2,452 % American Honda Finance Corporation EMTN FRN v. 24(2026)	29.500.000	100,0610	29.517.995,00	0,16
XS2227905903	0,500 % American Tower Corporation v.20(2028)	27.827.000	95,2820	26.514.122,14	0,15
PTLSNTOM0007	2,570 % Ares Lusitani STC SA Cl. 2A FRN ABS v.21(2035)	3.859.457	100,1249	3.864.277,22	0,02
FR0014005OL1	0,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.21(2025)	2.500.000	99,9930	2.499.825,00	0,01
FR001400CSG4	4,000 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	7.200.000	101,1970	7.286.184,00	0,04
FR001400H8D3	4,250 % Arval Service Lease S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	15.000.000	100,1250	15.018.750,00	0,08
XS3181534937	2,400 % AT & T Inc. FRN v.25(2027)	46.500.000	100,0840	46.539.060,00	0,26
XS2051361264	0,250 % AT & T Inc. v.19(2026)	4.000.000	99,1350	3.965.400,00	0,02
XS2180007549	1,600 % AT & T Inc. v.20(2028) ²⁾	60.500.000	97,4400	58.951.200,00	0,33
XS2590758400	3,550 % AT & T Inc. v.23(2025)	21.800.000	100,0300	21.806.540,00	0,12
XS1418788599	3,125 % Aurizon Network Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.16(2026)	44.631.000	100,5360	44.870.222,16	0,25
XS2698003568	2,610 % Aurorus 2023 B.V. Cl. 1A Reg.S. FRN ABS v.23(2049)	13.218.463	100,3463	13.264.238,11	0,07
XS2986720816	2,451 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	89.400.000	100,2690	89.640.486,00	0,49
XS2577127884	3,652 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. v.23(2026)	7.400.000	100,3580	7.426.492,00	0,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
IT0005597452	2,626 % Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL Cl. A Reg.S. FRN ABS v. 24(2036)	18.676.881	100,2547	18.724.450,64	0,10
ES0305565006	2,520 % Autonoria Spain Cl. A Reg.S. FRN ABS v.21(2039)	5.986.665	100,2287	6.000.356,44	0,03
ES0305652002	2,710 % Autonoria Spain 2022 FT Cl.A ABS FRN v.22(2040)	2.205.651	100,5353	2.217.457,50	0,01
XS1316569638	1,875 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2025) ²⁾	3.000.000	99,9670	2.999.010,00	0,02
XS1327504087	1,750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.15(2026)	12.462.000	99,6330	12.416.264,46	0,07
XS2434701616	1,625 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EMTN Reg.S. v.22(2028) ²⁾	33.143.000	97,7370	32.392.973,91	0,18
FR001400L4Y2	2,587 % Ayvens S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	35.800.000	100,0040	35.801.432,00	0,20
FR001400D7M0	4,750 % Ayvens S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	32.000.000	100,0610	32.019.520,00	0,18
FR001400M8T2	4,375 % Ayvens S.A. Reg.S. v.23(2026)	8.900.000	101,8900	9.068.210,00	0,05
FR001400O457	3,875 % Ayvens S.A. Reg.S. v.24(2027)	28.300.000	101,9110	28.840.813,00	0,16
FR001400NC70	3,875 % Ayvens S.A. Reg.S. v.24(2028)	16.800.000	102,7690	17.265.192,00	0,10
XS2835902839	2,528 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. FRN v. 24(2027)	4.000.000	100,3220	4.012.880,00	0,02
XS2101349723	0,500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v. 20(2027)	5.000.000	97,6210	4.881.050,00	0,03
XS2485259241	1,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v. 22(2025)	900.000	99,9200	899.280,00	0,00
IT0005552507	3,750 % Banco BPM S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	1.755.000	103,2000	1.811.160,00	0,01
IT0005153975	1,500 % Banco BPM S.p.A. Reg.S. Pfe. v.15(2025) ²⁾	10.482.000	99,9050	10.472.042,10	0,06
IT0005562142	3,875 % Banco BPM S.p.A. Reg.S. Pfe. v.23(2026) ²⁾	3.000.000	101,5440	3.046.320,00	0,02
XS2324321285	0,500 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	31.900.000	99,1580	31.631.402,00	0,17
XS2705604077	4,625 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	103.000.000	102,2560	105.323.680,00	0,58
XS2743029253	3,500 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028)	28.300.000	101,3990	28.695.917,00	0,16
XS2293577354	2,651 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. FRN v.21(2026)	700.000	100,1570	701.099,00	0,00
XS2113889351	0,500 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	4.500.000	97,6430	4.393.935,00	0,02
XS2298304499	0,200 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028) ²⁾	24.600.000	94,8370	23.329.902,00	0,13
XS2471315585	1,852 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.200.000	97,7010	1.172.412,00	0,01
XS2478875714	2,157 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.800.000	98,3950	1.771.110,00	0,01
XS2488435780	1,650 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.000.000	97,7020	1.954.040,00	0,01
XS2491644022	2,120 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.000.000	98,3130	1.966.260,00	0,01
XS2575952424	3,750 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	1.200.000	100,3780	1.204.536,00	0,01
XS2575952697	3,875 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	18.400.000	103,0440	18.960.096,00	0,10
XS2308763635	0,100 % Banco Santander S.A. EMTN v.21(2026)	12.000.000	97,4830	11.697.960,00	0,06
XS1602547264	1,776 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 17(2027)	34.495.000	99,7020	34.392.204,90	0,19
XS1811435251	1,662 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 18(2028)	40.584.000	98,6980	40.055.596,32	0,22
XS2462324232	1,949 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 22(2026)	47.663.000	100,1680	47.743.073,84	0,26
XS3019213654	2,514 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) ²⁾	81.500.000	100,0860	81.570.090,00	0,45
XS2634687912	4,134 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2028)	4.000.000	104,0430	4.161.720,00	0,02
XS2311407352	0,375 % Bank of Ireland Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	25.888.000	98,8550	25.591.582,40	0,14
XS2576362839	4,875 % Bank of Ireland Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 23(2028)	11.722.000	104,1200	12.204.946,40	0,07
XS2465609191	1,000 % Bank of Montreal Reg.S. Pfe. v.22(2026)	2.218.000	99,3930	2.204.536,74	0,01
ES0213679JR9	0,625 % Bankinter S.A. Reg.S. Green Bond v.20(2027)	36.500.000	96,3560	35.169.940,00	0,19
ES0413679525	3,050 % Bankinter S.A. Reg.S. Pfe. v.22(2028)	1.500.000	101,1740	1.517.610,00	0,01
FR001400N3K1	2,451 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	16.000.000	100,0890	16.014.240,00	0,09
FR00140003P3	0,100 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	8.300.000	95,2700	7.907.410,00	0,04
FR0014004750	0,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	17.500.000	93,9440	16.440.200,00	0,09
XS1346115295	1,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.16(2026)	700.000	99,8440	698.908,00	0,00
XS1617831026	1,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.17(2027)	1.900.000	98,1580	1.865.002,00	0,01
XS1856834608	1,375 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.18(2028)	2.000.000	96,8860	1.937.720,00	0,01
FR001400CMY0	3,125 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2027)	22.600.000	101,1590	22.861.934,00	0,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
FR0014007PV3	0,625 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.22(2027)	5.000.000	96,1220	4.806.100,00	0,03
FR001400FBN9	3,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028) ²⁾	8.400.000	102,8100	8.636.040,00	0,05
FR001400IFX3	3,875 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2028)	8.000.000	103,1330	8.250.640,00	0,05
FR001400U8E4	2,542 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. FRN v.24(2028)	111.000.000	100,0540	111.059.940,00	0,61
FR0014001168	0,250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Reg.S. v. 21(2028)	1.900.000	93,5280	1.777.032,00	0,01
XS2487667276	2,885 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027) ²⁾	51.400.000	100,1470	51.475.558,00	0,28
XS2815894071	2,784 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028)	54.800.000	100,4340	55.037.832,00	0,30
XS3069319542	3,129 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. FRN v.25(2029)	64.800.000	101,2350	65.600.280,00	0,36
XS2430951660	0,877 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028) ²⁾	79.986.000	97,9550	78.350.286,30	0,43
XS1203859928	1,250 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.15(2027)	480.000	98,4200	472.416,00	0,00
FR0014010F03	2,530 % Bavarian Sky French Auto Leases 5 Cl. A Reg.S. FRN ABS v. 25(2032)	21.480.527	100,2917	21.543.185,95	0,12
DE000BLB9V03	2,596 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	35.800.000	100,0970	35.834.726,00	0,20
DE000BLB6JZ6	4,250 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	5.000.000	102,8840	5.144.200,00	0,03
DE000BLB75A0	0,230 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.19(2027)	20.200.000	95,2700	19.244.540,00	0,11
DE000BLB82V2	0,250 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.20(2026)	5.000.000	98,2940	4.914.700,00	0,03
DE000BLB8345	0,140 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.20(2026)	1.200.000	99,3580	1.192.296,00	0,01
DE000BLB8196	0,350 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.20(2027)	3.900.000	95,9810	3.743.259,00	0,02
DE000BLB8303	0,320 % Bayer. Landesbank Reg.S. v.20(2027)	500.000	95,0120	475.060,00	0,00
DE000BLB6JJ0	0,125 % Bayer. Landesbank Sustainability Bond v.21(2028)	11.700.000	94,2920	11.032.164,00	0,06
ES0305827000	2,724 % BBVA Consumer Auto 2024-1 Fondo de Titulización Cl. A Reg.S. FRN ABS v.24(2038)	36.288.665	100,1720	36.351.081,42	0,20
XS2002532724	1,208 % Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.19(2026)	3.000.000	99,2280	2.976.840,00	0,02
BE6341063764	2,468 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	15.000.000	99,9940	14.999.100,00	0,08
BE6365525946	2,633 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)	70.000.000	100,0500	70.035.000,00	0,39
BE6328785207	0,375 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027) ²⁾	7.800.000	96,7340	7.545.252,00	0,04
BE6344187966	3,875 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028)	7.500.000	103,4530	7.758.975,00	0,04
BE6324720299	0,010 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.20(2025)	30.200.000	99,9050	30.171.310,00	0,17
BE6326784566	0,125 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	20.100.000	94,6530	19.025.253,00	0,10
XS2758919836	2,500 % BL Consumer Issuance Platform II S.à r.l. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.24(2041)	20.600.000	100,1092	20.622.495,20	0,11
XS2915279140	2,394 % BMW International Investment B.V. EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026)	71.500.000	100,2190	71.656.585,00	0,40
FR001400TNF1	2,519 % BNP Paribas Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.24(2027)	9.900.000	100,5110	9.950.589,00	0,05
FR001400OTT0	2,329 % BNP Paribas S.A. EMTN FRN v.24(2026)	80.500.000	100,0580	80.546.690,00	0,44
FR00140005J1	0,375 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 20(2027)	5.000.000	97,9130	4.895.650,00	0,03
FR0014006NI7	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 21(2028)	22.000.000	96,6530	21.263.660,00	0,12
FR0013398070	2,125 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	52.900.000	99,9400	52.868.260,00	0,29
FR0013484458	0,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	38.000.000	97,2940	36.971.720,00	0,20
FR0014002X43	0,250 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	62.400.000	98,9000	61.713.600,00	0,34
FR001400AKP6	2,750 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028) ²⁾	13.100.000	100,1380	13.118.078,00	0,07
FR001400YCA5	2,779 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. FRN v.25(2029)	44.300.000	100,3400	44.450.620,00	0,25
FR0014005MQ2	2,626 % BPCE Home Loans FCT 24-G Cl. A Reg.S. FRN MBS v. 24(2058)	10.984.445	100,5064	11.040.069,88	0,06
FR0014007LL3	0,500 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(2028)	28.800.000	97,4470	28.064.736,00	0,15
FR0013312501	1,625 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	30.400.000	97,9000	29.761.600,00	0,16
FR001400F075	4,375 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028) ²⁾	21.400.000	104,4370	22.349.518,00	0,12
FR001400FB06	3,500 % BPCE S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	55.400.000	102,1520	56.592.208,00	0,31
FR0013455540	0,500 % BPCE S.A. EMTN v.19(2027)	6.000.000	97,4030	5.844.180,00	0,03
FR0013534674	0,500 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027)	59.600.000	98,1440	58.493.824,00	0,32
FR0011498666	2,360 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2028)	3.000.000	99,0950	2.972.850,00	0,02
FR0011524222	2,630 % BPCE SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2028)	2.000.000	99,1020	1.982.040,00	0,01
XS2752874821	2,748 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	55.700.000	100,1850	55.803.045,00	0,31
XS2843011615	2,821 % CA Auto Bank S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	43.700.000	100,2780	43.821.486,00	0,24
XS2901447016	2,748 % CA Auto Bank S.p.A. [Irish Branch] EMTN Reg.S. FRN v. 25(2028)	16.000.000	100,4910	16.078.560,00	0,09
XS2258971071	0,375 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 20(2026)	43.100.000	99,7320	42.984.492,00	0,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2346253730	0,750 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v. 21(2028)	15.600.000	97,1450	15.154.620,00	0,08
XS2902578322	2,624 % Caixabank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028)	78.000.000	100,2560	78.199.680,00	0,43
XS2751688826	4,125 % Carrier Global Corporation v.23(2028)	13.865.000	103,7070	14.378.975,55	0,08
XS2497520705	4,777 % Celanese US Holdings LLC v.22(2026)	30.829.000	101,9810	31.439.722,49	0,17
XS2465792294	2,250 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.22(2026)	6.000.000	99,8710	5.992.260,00	0,03
XS2638560156	5,943 % Česká Sportelna AS EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	2.000.000	102,3410	2.046.820,00	0,01
XS2063232727	0,500 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	26.770.000	98,0900	26.258.693,00	0,14
XS2819338091	2,629 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028)	38.600.000	100,2900	38.711.940,00	0,21
XS1795252672	1,625 % Citigroup Inc. EMTN Reg.S. v.18(2028)	4.000.000	97,8790	3.915.160,00	0,02
XS1969600748	1,750 % CNH Industrial Finance Europe S.A. EMTN Reg.S. v.19(2027)	6.400.000	98,8230	6.324.672,00	0,03
XS2481287808	2,250 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2027)	11.579.000	99,5430	11.526.083,97	0,06
DE000CZ43ZB3	4,625 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028) ²⁾	22.600.000	103,0100	23.280.260,00	0,13
DE000CZ45YA3	2,729 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	27.400.000	100,1750	27.447.950,00	0,15
DE000CZ45ZM5	2,574 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. FRN v.25(2028) ²⁾	26.400.000	100,1250	26.433.000,00	0,15
DE000CZ45VM4	0,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.20(2027) ²⁾	49.900.000	97,9950	48.899.505,00	0,27
XS2975281903	2,494 % Commonwealth Bank of Australia EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027)	71.600.000	100,3270	71.834.132,00	0,40
XS2723549528	3,750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	27.900.000	101,4620	28.307.898,00	0,16
XS1605365193	1,375 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	15.000.000	98,4990	14.774.850,00	0,08
FR0014000Y93	0,125 % Crédit Agricole S.A. EMTN Social Bond v.20(2027)	2.500.000	94,8740	2.371.850,00	0,01
FR0014009UH8	1,875 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	35.400.000	99,7450	35.309.730,00	0,19
FR0014007ML1	0,625 % Crédit Agricole S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	15.800.000	97,7070	15.437.706,00	0,09
FR0014007B4	0,010 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2026)	4.700.000	99,2960	4.666.912,00	0,03
FR0013511227	0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.20(2027)	36.600.000	97,6200	35.728.920,00	0,20
FR001400CQ85	3,375 % Crédit Mutuel Arkéa EMTN Reg.S. v.22(2027)	50.700.000	101,7040	51.563.928,00	0,28
XS2761174247	3,209 % DBS Bank Ltd. Reg.S. Pfe. v.24(2026)	8.500.000	100,8610	8.573.185,00	0,05
XS2082333787	0,300 % DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.19(2026)	2.000.000	97,6790	1.953.580,00	0,01
XS2852993810	3,375 % DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.24(2027)	10.000.000	101,4840	10.148.400,00	0,06
DE000A4DFV21	2,584 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	80.000.000	100,0970	80.077.600,00	0,44
XS2588099478	3,625 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 23(2027)	16.244.000	100,4790	16.321.808,76	0,09
XS2652069480	4,500 % DNB Bank ASA EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 23(2028)	6.650.000	103,5290	6.884.678,50	0,04
XS2654097927	4,375 % DS Smith Plc. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	3.000.000	103,0130	3.090.390,00	0,02
DE000A351ZR8	3,875 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2026)	19.100.000	101,4990	19.386.309,00	0,11
XS2265369657	3,000 % Dte. Lufthansa AG EMTN Reg.S. v.20(2026)	2.500.000	100,2430	2.506.075,00	0,01
DE000DW6DA51	2,338 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	30.000.000	100,0100	30.003.000,00	0,17
DE000DJ9ABK3	2,674 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	32.000.000	100,3820	32.122.240,00	0,18
XS2798096702	2,257 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	68.300.000	100,0290	68.319.807,00	0,38
DE000DFK0GB1	0,050 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	15.000.000	94,3540	14.153.100,00	0,08
DE000DFK0MB9	0,235 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. v.21(2025)	2.000.000	99,8440	1.996.880,00	0,01
DE000DFK0MT1	0,800 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. v.21(2025)	3.000.000	99,8270	2.994.810,00	0,02
DE000DFK0ML8	0,280 % DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main EMTN Reg.S. v.21(2025)	10.900.000	99,8120	10.879.508,00	0,06
FR001400M9L7	3,750 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	15.000.000	101,8980	15.284.700,00	0,08
FR001400D6M2	3,875 % Electricité de France S.A. (E.D.F.) EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.500.000	101,5350	1.523.025,00	0,01
XS2113885011	0,375 % Elenia Verkko Oyj EMTN Reg.S. v.20(2027)	10.000.000	97,2920	9.729.200,00	0,05
XS3008888953	2,625 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. Sustainability Linked Bond v.25(2028)	24.000.000	100,1440	24.034.560,00	0,13
XS2066706909	0,375 % ENEL Finance International NV EMTN Reg.S. v.19(2027)	14.460.000	96,5780	13.965.178,80	0,08
XS2432293673	0,500 % ENEL Finance International NV Reg.S. Sustainability Bond v. 22(2025)	14.806.000	99,7430	14.767.948,58	0,08
FR0013504677	1,750 % Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028) ²⁾	6.600.000	98,2190	6.482.454,00	0,04
FR0013517190	0,375 % Engie S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	11.000.000	96,6720	10.633.920,00	0,06
XS1412711217	1,625 % ENI S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2028)	27.888.000	97,7940	27.272.790,72	0,15
IT0005521171	4,300 % ENI S.p.A. Reg.S. v.23(2028)	4.500.000	104,0110	4.680.495,00	0,03
AT0000A2GH08	0,875 % Erste Group Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	5.900.000	97,6120	5.759.108,00	0,03

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
AT0000A2RAA0	0,125 % Erste Group Bank AG EMTN Sustainability Bond v.21(2028) ²⁾	9.900.000	94,1650	9.322.335,00	0,05
FR001400UY00	2,519 % FCT Ponant 1 Cl.A Reg.S. FRN ABS v.25(2038)	3.730.836	100,1863	3.737.786,05	0,02
XS1843436228	1,500 % Fidelity National Information Services Inc. v.19(2027)	27.540.000	98,3010	27.072.095,40	0,15
BE0002803840	0,250 % Fluvius System Operator CVBA EMTN Reg.S. v.21(2028)	13.800.000	93,7970	12.943.986,00	0,07
ES0305499008	2,729 % Fondo de Titulización -Santander Consumer Spain Auto 2020-1- Cl. A Reg.S. FRN ABS v.20(2033)	438.791	100,1440	439.422,88	0,00
XS2606264005	4,000 % Fortum Oyj EMTN Reg.S. v.23(2028)	15.300.000	103,1710	15.785.163,00	0,09
XS2746123558	2,689 % Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Cl.A ABS FRN Reg.S. v.24(2034)	16.350.940	100,2562	16.392.830,76	0,09
XS2887887581	2,629 % Fortuna Consumer Loan ABS 2024-2 Designated Activity Company Cl. A1 FRN ABS v.24(2034)	30.000.000	100,2276	30.068.280,00	0,17
XS1238902057	1,875 % GE Aerospace v.15(2027)	6.400.000	99,3580	6.358.912,00	0,04
XS0288429532	4,625 % GE Capital European Funding Unlimited Company EMTN v. 07(2027) ²⁾	7.600.000	102,8700	7.818.120,00	0,04
XS2405467528	0,125 % General Mills Inc. v.21(2025)	7.020.000	99,7480	7.002.309,60	0,04
FR001400KU89	2,699 % Ginkgo Personal Loans 2023 Cl.A1 FRN MBS Reg.S. v. 23(2044)	10.288.362	100,2016	10.309.103,40	0,06
IT0005652158	2,779 % Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 Cl. A1 ABS v.25 (2044)	24.400.000	100,3894	24.495.013,60	0,14
FR0014009BF2	2,671 % Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Cl. A Reg.S. FRN MBS v.22(2062)	3.342.857	100,3286	3.353.841,43	0,02
XS1810653540	1,750 % Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	5.000.000	98,1050	4.905.250,00	0,03
XS2461271236	2,609 % Hill FL 2022-1 BV Cl.A Reg.S. ABS FRN v.22(2030)	3.770.172	100,0553	3.772.256,91	0,02
XS2604660899	2,669 % Hill FL 2023-1 BV Cl.A Reg.S. FRN ABS v.23(2031)	9.101.796	100,2527	9.124.796,24	0,05
XS290556044	2,629 % Hill FL 2024-2 FL Cl. A Reg.S. FRN ABS v.24(2032)	40.241.377	100,2577	40.345.079,03	0,22
FR001400K3K4	2,726 % HLFCT 2023-1 A Reg.S. MBS v.23(2057)	15.542.745	100,4615	15.614.475,17	0,09
XS2597113989	4,752 % HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028) ²⁾	52.183.000	103,1070	53.804.325,81	0,30
XS2251736646	0,309 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2026)	36.593.000	99,7600	36.505.176,80	0,20
XS2486589596	3,019 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	84.500.000	100,4770	84.903.065,00	0,47
AT0000A36WE5	3,625 % HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG EMTN Pfe. v.23(2026)	21.600.000	100,5960	21.728.736,00	0,12
XS1856342560	0,625 % Hypo Vorarlberg Bank AG EMTN Pfe. v.18(2026)	5.900.000	98,7640	5.827.076,00	0,03
AT0000A34CR4	3,250 % Hypo Vorarlberg Bank AG Reg.S. Pfe. v.23(2028)	1.000.000	101,7570	1.017.570,00	0,01
XS1040508241	3,375 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN Reg.S. v.14(2026)	1.000.000	100,1170	1.001.170,00	0,01
XS1951313763	2,125 % Imperial Brands Finance Plc. EMTN v.19(2027)	21.300.000	99,4820	21.189.666,00	0,12
XS2012546714	1,450 % Indonesien v.19(2026)	15.353.000	98,9490	15.191.639,97	0,08
XS2697966690	2,604 % ING Bank N.V. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	57.900.000	100,4300	58.148.970,00	0,32
XS2554746185	4,875 % ING Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	51.900.000	102,6600	53.280.540,00	0,29
XS1730885073	1,375 % ING Groep NV EMTN Reg.S. v.17(2028)	36.900.000	97,5810	36.007.389,00	0,20
XS2390506546	0,375 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.21(2028)	2.900.000	95,6510	2.773.879,00	0,02
XS2443920249	1,250 % ING Groep NV Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027) ²⁾	37.400.000	99,5890	37.246.286,00	0,21
XS1908370171	2,125 % InterContinental Hotels Group Plc. EMTN Reg.S. v.18(2027)	25.261.000	99,3260	25.090.740,86	0,14
XS2592650373	5,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.23(2028) ²⁾	58.374.000	103,2810	60.289.250,94	0,33
XS2719281227	2,834 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	52.600.000	100,0930	52.648.918,00	0,29
XS2317069685	0,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	8.500.000	95,6750	8.132.375,00	0,04
XS2529233814	4,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	6.740.000	104,1220	7.017.822,80	0,04
XS1785340172	1,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.18(2028)	22.820.000	97,9780	22.358.579,60	0,12
XS2673808486	4,375 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EMTN Reg.S. v.23(2027) ²⁾	40.589.000	103,5060	42.012.050,34	0,23
XS2804483381	2,641 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. FRN v.24(2027) ²⁾	56.100.000	100,3410	56.291.301,00	0,31
IT0005554578	3,625 % Intesa Sanpaolo S.p.A. Reg.S. Pfe. v.23(2028)	33.920.000	103,0790	34.964.396,80	0,19
XS1551917591	1,625 % Italgas S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	98,8700	1.977.400,00	0,01
IT0005607269	3,100 % Italien Reg.S. v.24(2026) ²⁾	20.000.000	100,9280	20.185.600,00	0,11
IT0005580045	2,950 % Italien Reg.S. v.24(2027) ²⁾	30.000.000	101,0720	30.321.600,00	0,17
XS1615079974	1,638 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	31.635.000	98,5725	31.183.410,38	0,17
XS1960248919	1,090 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	45.196.000	99,4540	44.949.229,84	0,25
XS2123320033	0,389 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	28.000.000	97,1220	27.194.160,00	0,15
XS2838379712	3,674 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028) ²⁾	23.700.000	101,9000	24.150.300,00	0,13
XS2838379639	2,688 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028) ²⁾	61.800.000	100,3660	62.026.188,00	0,34
BE0002900810	4,375 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	13.700.000	102,1580	13.995.646,00	0,08
FR00140087C4	1,000 % La Banque Postale EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	12.600.000	97,9190	12.337.794,00	0,07
FR001400HOZ2	4,000 % La Banque Postale EMTN Reg.S. v.23(2028) ²⁾	13.900.000	102,9660	14.312.274,00	0,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
DE000BHY0G59	1,125 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.17(2027) ²⁾	13.500.000	96,7600	13.062.600,00	0,07
DE000LB2CV58	0,150 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN v.20(2025)	10.000.000	99,8080	9.980.800,00	0,06
DE000LB2CKU2	0,500 % Landesbank Baden-Württemberg v.19(2026)	10.000.000	98,3310	9.833.100,00	0,05
XS2752465810	2,621 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) ²⁾	87.800.000	100,0950	87.883.410,00	0,48
XS2525157470	2,625 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027) ²⁾	28.100.000	100,2880	28.180.928,00	0,16
XS2628821873	4,125 % Lloyds Bank Corporate Markets Plc. EMTN Reg.S. v. 23(2027)	13.000.000	102,6790	13.348.270,00	0,07
XS2013525501	0,125 % Lloyds Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	2.200.000	98,5490	2.168.078,00	0,01
XS2775724862	2,776 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	15.200.000	100,1560	15.223.712,00	0,08
XS3010674961	2,705 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. FRN v.25(2028) ²⁾	30.500.000	100,3080	30.593.940,00	0,17
XS1681050610	1,500 % Lloyds Banking Group Plc. EMTN Reg.S. v.17(2027) ²⁾	10.632.000	98,2350	10.444.345,20	0,06
XS2264074647	2,375 % Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.20(2025)	44.019.000	99,9860	44.012.837,34	0,24
XS2332552541	1,625 % Louis Dreyfus Company Finance BV Reg.S. v.21(2028)	3.000.000	97,2650	2.917.950,00	0,02
XS2679903950	4,125 % LSEG Netherlands BV EMTN Reg.S. v.23(2026)	15.300.000	101,6270	15.548.931,00	0,09
XS2904651093	2,750 % LSEG Netherlands BV Reg.S. v.24(2027)	13.400.000	100,5070	13.467.938,00	0,07
XS2706264087	2,595 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	54.500.000	100,0240	54.513.080,00	0,30
XS2963566380	2,455 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	92.000.000	100,2070	92.190.440,00	0,51
XS3103548056	2,426 % Macquarie Bank Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) ²⁾	45.000.000	100,1820	45.081.900,00	0,25
XS2105735935	0,625 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2027)	7.000.000	97,6330	6.834.310,00	0,04
XS2265371042	0,350 % Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2028)	20.000.000	94,8510	18.970.200,00	0,10
XS1907540147	2,496 % Magoi 2019-1 Cl. A Reg.S. FRN ABS v.19(2039)	1.130.640	100,1148	1.131.937,97	0,01
ES0224244071	1,625 % Mapfre S.A. Reg.S. v.16(2026)	1.000.000	99,6550	996.550,00	0,01
IT0005638256	2,616 % Marzio Finance S.r.l. Cl. Reg.S. FRN ABS v.25(2050)	19.073.134	100,3132	19.132.870,61	0,11
IT0005562167	2,986 % Marzio Finance S.r.l. Cl.A FRN Reg.S. ABS v.23(2048)	10.191.347	100,6144	10.253.962,15	0,06
IT0005598161	2,726 % Marzio Finance S.r.l. Cl.A FRN Reg.S. ABS v.24(2049)	21.583.732	100,5679	21.706.305,87	0,12
IT0005584955	2,776 % Marzio Finance S.r.l. Cl.AFRN REG.S. ABS v.24(2049)	22.551.853	100,2806	22.615.133,28	0,12
XS1403264291	1,750 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2028) ²⁾	4.000.000	98,4340	3.937.360,00	0,02
XS2238787415	0,000 % Medtronic Global Holdings SCA v.20(2025)	11.612.000	99,9200	11.602.710,40	0,06
XS2348280707	0,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. Reg.S. v.21(2026)	4.000.000	98,3250	3.933.000,00	0,02
FR0013425147	1,250 % MMS USA Investments Inc. EMTN Reg.S. v.19(2028)	15.200.000	96,3290	14.642.008,00	0,08
XS2790333616	2,674 % Morgan Stanley FRN v.24(2027) ²⁾	62.700.000	100,1560	62.797.812,00	0,35
XS3057365895	2,937 % Morgan Stanley FRN v.25(2028)	70.200.000	100,7900	70.754.580,00	0,39
XS1603892149	1,875 % Morgan Stanley v.17(2027)	28.600.000	99,1200	28.348.320,00	0,16
DE000MHB66Q0	2,853 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN FRN Green Bond v. 24(2027)	53.000.000	100,4510	53.239.030,00	0,29
DE000MHB61N8	0,500 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. v.20(2028)	2.900.000	94,0660	2.727.914,00	0,02
DE000MHB60E9	0,722 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN v.17(2025)	25.000.000	99,6250	24.906.250,00	0,14
DE000MHB61E7	0,500 % Münchener Hypothekenbank eG Reg.S. v.19(2026)	6.700.000	98,7490	6.616.183,00	0,04
XS1191309720	0,875 % National Australia Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v.15(2027)	4.000.000	98,0420	3.921.680,00	0,02
XS2680745119	4,151 % National Grid North America Inc. EMTN Reg.S. v.23(2027)	57.625.000	102,8710	59.279.413,75	0,33
XS2289408440	0,163 % National Grid Plc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	18.700.000	94,6470	17.698.989,00	0,10
XS3087807916	4,000 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2028)	50.454.000	101,9790	51.452.484,66	0,28
XS3068753451	2,483 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.25(2027) ²⁾	19.800.000	100,3130	19.861.974,00	0,11
XS2986730708	2,748 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. FRN v.25(2029)	95.700.000	100,4110	96.093.327,00	0,53
XS2528858033	4,067 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 22(2028)	2.000.000	102,7110	2.054.220,00	0,01
XS2816091149	2,394 % NatWest Markets N.V. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	50.000.000	100,0530	50.026.500,00	0,28
XS2745115597	2,544 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	67.600.000	100,1200	67.681.120,00	0,37
XS2906229138	2,446 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	67.000.000	100,1280	67.085.760,00	0,37
XS3072253019	2,559 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	38.500.000	100,2810	38.608.185,00	0,21
XS2443893255	1,125 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	6.200.000	98,2870	6.093.794,00	0,03
XS2171874519	0,500 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. v.20(2027)	12.600.000	97,1820	12.244.932,00	0,07
XS2618906585	4,125 % Nordea Bank Abp EMTN Reg.S. v.23(2028)	70.210.000	103,9730	72.999.443,30	0,40
XS300252134	2,321 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027)	85.500.000	100,1380	85.617.990,00	0,47
XS3002552993	2,375 % Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 25(2028)	20.600.000	99,7120	20.540.672,00	0,11
XS2411311579	0,082 % NTT Finance Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v. 21(2025)	7.240.000	99,5450	7.207.058,00	0,04
DK0030393319	2,671 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	25.900.000	100,1960	25.950.764,00	0,14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
DK0030522818	2,544 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	42.700.000	100,3540	42.851.158,00	0,24
DK0030484548	0,375 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.21(2028)	97.985.000	95,3330	93.412.040,05	0,52
DK0030506886	1,375 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.22(2027)	3.000.000	98,1800	2.945.400,00	0,02
DK0030045703	4,000 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.23(2028) ²⁾	24.800.000	103,6130	25.696.024,00	0,14
DK0030393665	3,875 % Nykredit Realkredit A/S EMTN Reg.S. v.24(2027)	60.400.000	102,4350	61.870.740,00	0,34
DK0030467105	0,250 % Nykredit Realkredit A/S Reg.S. v.20(2026)	6.600.000	99,3740	6.558.684,00	0,04
IT0005446999	2,577 % Pelmo S.r.l.1 Cl.A FRN ABS v.21(2036)	2.233.121	100,1250	2.235.912,48	0,01
XS2890435865	3,875 % Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2027)	24.300.000	100,8750	24.512.625,00	0,14
IT0005644569	2,824 % Quarzo S.r.l. Cl.A Reg.S. FRN ABS v.25(2042)	30.200.000	100,5440	30.364.288,00	0,17
IT0005490963	2,736 % Quarzo Srl FRN ABS Cl.A v.22(2028)	2.678.897	100,1919	2.684.037,34	0,01
AT0000A35Y69	3,750 % Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG Reg.S. Pfe. v. 23(2026)	4.700.000	101,1120	4.752.264,00	0,03
FR0014005MX8	2,724 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	46.000.000	100,2300	46.105.800,00	0,25
FR0013334695	1,625 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.18(2026)	496.000	99,5150	493.594,40	0,00
FR001400FOU6	4,625 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026) ²⁾	11.296.000	101,1420	11.425.000,32	0,06
FR001400KXW4	4,625 % RCI Banque S.A. EMTN Reg.S. v.23(2026)	9.800.000	101,6160	9.958.368,00	0,05
IT0005560252	2,896 % Red & Black Auto Italy Srl Cl.A1 Reg.S. FRN ABS v.23(2034)	10.621.208	100,5884	10.683.703,17	0,06
XS2853494602	2,544 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN Green Bond v. 24(2028)	77.800.000	100,1740	77.935.372,00	0,43
XS3031467171	2,454 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	46.700.000	100,0680	46.731.756,00	0,26
XS3094269241	2,794 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. FRN v.25(2029)	68.900.000	100,5025	69.246.222,50	0,38
XS2644756608	4,125 % Royal Bank of Canada Reg.S. v.23(2028) ²⁾	16.200.000	104,3400	16.903.080,00	0,09
XS2482936247	2,125 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	1.999.000	99,8370	1.995.741,63	0,01
XS2344385815	0,875 % Ryanair DAC EMTN Reg.S. v.21(2026)	8.420.000	99,1410	8.347.672,20	0,05
ES0305599005	2,736 % SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 2021-1, FONDO DE TITULIZACIÓN Cl. A Reg.S. FRN ABS v.21(2035)	2.088.325	100,1641	2.091.751,99	0,01
ES0305520001	2,715 % Santander Consumo 4, Fondo de Titulización Cl.A Reg.S. FRN ABS v.21(2032)	3.244.291	100,1536	3.249.273,89	0,02
ES0305715007	2,879 % Santander Consumo 5, Fondo de Titulización Cl.A Reg.S. FRN ABS v.23(2036)	11.171.111	100,3624	11.211.595,49	0,06
ES0305799001	2,749 % Santander Consumo 6, Fondo de Titulización Cl.A Reg.S. FRN ABS v.24(2037)	15.385.739	100,1698	15.411.863,86	0,09
ES0305898001	2,809 % Santander Consumo 8, Fondo de Titulización Cl.A FRN ABS Reg.S. v.25(2040)	8.700.000	100,2233	8.719.427,10	0,05
XS2903302201	2,577 % SC Germany Cl. A Reg.S. FRN ABS v.24(2038)	7.621.195	100,3178	7.645.414,84	0,04
XS2239090785	2,577 % SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 Cl. A FRN Reg.S. MBS v.20(2034)	368.168	100,1267	368.633,97	0,00
XS2798860891	2,527 % SC Germany SA Compartment Consumer 2024-1 Cl. A Reg.S. FRN ABS v.24(2038)	16.557.343	100,1590	16.583.669,48	0,09
XS2733106657	2,245 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v. 23(2025)	29.600.000	100,0330	29.609.768,00	0,16
XS2442768227	0,750 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	51.076.000	96,9870	49.537.080,12	0,27
XS2115094737	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB EMTN Reg.S. v.20(2027)	31.500.000	97,3200	30.655.800,00	0,17
XS2623820953	3,250 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. Pfe. v.23(2025)	10.000.000	100,1020	10.010.200,00	0,06
XS2356049069	0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. v.21(2028)	8.500.000	94,3210	8.017.285,00	0,04
XS2558953621	3,250 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. v.22(2025)	12.737.000	100,1450	12.755.468,65	0,07
XS2583600791	3,750 % Skandinaviska Enskilda Banken AB Reg.S. v.23(2028)	72.323.000	102,7550	74.315.498,65	0,41
XS2802190459	2,426 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	47.400.000	100,0430	47.420.382,00	0,26
XS2767499275	3,375 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2028)	22.150.000	101,9770	22.587.905,50	0,12
XS1505573482	0,875 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.16(2026)	10.000.000	98,5160	9.851.600,00	0,05
XS1700721464	1,375 % Snam S.p.A. EMTN Reg.S. v.17(2027)	2.000.000	97,8080	1.956.160,00	0,01
FR001400N9V5	2,524 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026) ²⁾	15.900.000	100,0880	15.913.992,00	0,09
XS1718316281	1,375 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.17(2028)	24.200.000	97,3040	23.547.568,00	0,13
FR0013430733	0,875 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	9.000.000	99,0180	8.911.620,00	0,05
FR0013479276	0,750 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.20(2027)	40.400.000	97,8570	39.534.228,00	0,22
FR0014004GE5	0,250 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	35.200.000	96,1480	33.844.096,00	0,19
FR00140022B3	0,125 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	94,4450	1.888.900,00	0,01
FR001400DZM5	4,000 % Société Générale S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	11.000.000	103,1480	11.346.280,00	0,06
FR0014006XA3	0,625 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v. 21(2027)	55.500.000	97,8500	54.306.750,00	0,30
FR0014006IU2	0,125 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	25.000.000	99,7000	24.925.000,00	0,14
FR001400KZP3	4,250 % Société Générale S.A. Reg.S. v.23(2026)	33.000.000	101,8900	33.623.700,00	0,19
FR001400IDW0	4,125 % Société Générale S.A. Reg.S. v.23(2027)	2.200.000	102,6080	2.257.376,00	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
XS1435056426	1,850 % Southern Power Co. Green Bond v.16(2026) ²⁾	30.000.000	99,5230	29.856.900,00	0,16
XS2978799521	2,476 % Standard Chartered Bank EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	77.000.000	100,1040	77.080.080,00	0,43
XS2021467753	0,900 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Sustainability Bond v.19(2027)	57.368.000	98,8780	56.724.331,04	0,31
XS1693281617	1,625 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 17(2027)	71.342.000	99,2050	70.774.831,10	0,39
XS2102360315	0,850 % Standard Chartered Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 20(2028)	66.928.000	97,8860	65.513.142,08	0,36
XS2603552014	3,629 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2026)	1.150.000	100,7200	1.158.280,00	0,01
XS2698464885	4,086 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2028)	14.890.000	103,6820	15.438.249,80	0,09
IT0005609638	2,736 % Sunrise SPV Z70 SRL Cl.A1 FRN ABS Reg.S. v.24(2049)	41.200.000	100,3467	41.342.840,40	0,23
IT0005559833	2,881 % Sunrise SPV 50 S.r.l. Cl.A1 Reg.S. FRN ABS v.23(2048)	16.189.118	100,4388	16.260.155,82	0,09
IT0005585895	2,681 % Sunrise Spv 95 Srl Cl.A1 ABS Reg.S. FRN v.24(2049)	19.981.129	100,3121	20.043.489,92	0,11
IT0005638025	2,551 % Sunrise SPV 96 Srl Cl.A1 ABS Reg.S. v.25(2050)	31.900.000	100,2989	31.995.349,10	0,18
XS2343563214	0,300 % Swedbank AB Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	14.000.000	98,7420	13.823.880,00	0,08
XS2572496623	4,250 % Swedbank AB Reg.S. Green Bond v.23(2028)	7.527.000	104,6010	7.873.317,27	0,04
XS2282210231	0,200 % Swedbank AB Reg.S. v.21(2028) ²⁾	58.950.000	94,9730	55.986.583,50	0,31
XS2827693446	3,500 % Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2026)	20.700.000	100,6460	20.833.722,00	0,11
PTTGAOM0015	2,609 % TAGUS - SAGRES Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Cl. 2 A Reg.S. FRN ABS v.21(2038)	6.392.349	100,2041	6.405.395,30	0,04
XS2177441990	1,201 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.20(2027) ²⁾	1.500.000	97,7460	1.466.190,00	0,01
FR0013486834	0,625 % Teréga S.A.S. Reg.S. v.20(2028)	15.300.000	95,0270	14.539.131,00	0,08
XS2733010628	2,549 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	26.500.000	100,0660	26.517.490,00	0,15
XS2838482052	2,564 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	67.500.000	100,2410	67.662.675,00	0,37
XS3017243570	2,828 % The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. FRN v.25(2029) ²⁾	45.000.000	100,3180	45.143.100,00	0,25
XS2122485845	0,500 % The Dow Chemical Co. v.20(2027) ²⁾	10.505.000	97,1170	10.202.140,85	0,06
XS1291167226	2,194 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v. 15(2025)	6.244.000	99,9740	6.242.376,56	0,03
XS2983840435	2,771 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v. 25(2029)	38.000.000	100,2980	38.113.240,00	0,21
XS2292954893	0,250 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.21(2028)	13.190.000	94,9500	12.523.905,00	0,07
XS3135097023	2,648 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)	90.000.000	100,4290	90.386.100,00	0,50
XS2676780658	2,438 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. Pfe. FRN v. 23(2026)	28.000.000	100,1430	28.040.040,00	0,15
XS2511301322	2,551 % The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.22(2027)	8.614.000	100,0730	8.620.288,22	0,05
XS2803392021	2,421 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.24(2026)	76.500.000	100,0910	76.569.615,00	0,42
XS2898732289	2,614 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. FRN v.24(2027)	83.500.000	100,4890	83.908.315,00	0,46
XS2782117118	2,384 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	20.736.000	100,1180	20.760.468,48	0,11
XS2895483787	2,384 % The Toronto-Dominion Bank Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	50.000.000	100,0720	50.036.000,00	0,28
XS2058556536	0,500 % Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2028)	4.000.000	95,3400	3.813.600,00	0,02
XS2953611584	2,491 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN FRN v.24(2026)	51.500.000	100,1530	51.578.795,00	0,28
XS2717421429	2,509 % Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	74.000.000	100,0480	74.035.520,00	0,41
XS2883975976	2,464 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	45.800.000	100,3920	45.979.536,00	0,25
XS2744121869	3,125 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v. 24(2027)	18.000.000	100,8700	18.156.600,00	0,10
XS2757373050	2,683 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV Reg.S. FRN v. 24(2027) ²⁾	33.000.000	100,4510	33.148.830,00	0,18
XS1681520786	1,750 % Transurban Finance Co. Pty Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2028)	12.515.000	97,9120	12.253.686,80	0,07
XS3063752888	2,500 % Tyco Electronics Group S.A. v.25(2028)	16.225.000	100,1730	16.253.069,25	0,09
XS2800795291	2,351 % UBS AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	34.500.000	100,0670	34.523.115,00	0,19
CH0483180946	1,000 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	47.810.000	98,9970	47.330.465,70	0,26
CH0517825276	0,650 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	30.943.000	97,6380	30.212.126,34	0,17
CH1194000340	2,750 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	25.412.000	100,2620	25.478.579,44	0,14
CH1255915006	4,625 % UBS Group AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2028) ²⁾	44.200.000	102,9160	45.488.872,00	0,25
CH1142231682	0,250 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	49.243.000	99,8150	49.151.900,45	0,27
CH1174335732	2,125 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	108.273.000	100,0040	108.277.330,92	0,60
CH1433241192	2,999 % UBS Group AG Reg.S. FRN v.25(2029)	62.600.000	101,1000	63.288.600,00	0,35
CH0595205524	0,250 % UBS Group AG Reg.S. v.21(2028)	4.808.000	94,7820	4.557.118,56	0,03
CH1377443895	2,583 % UBS Switzerland AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2027)	35.600.000	100,3740	35.733.144,00	0,20
CH1348614103	2,254 % UBS Switzerland AG Reg.S. Pfe. FRN v.24(2027)	20.700.000	99,9050	20.680.335,00	0,11
XS2555420103	5,850 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 22(2027)	51.226.000	103,5860	53.062.964,36	0,29

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2207976783	2,200 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2027) ²⁾	63.912.000	99,8510	63.816.771,12	0,35
XS2433139966	0,925 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	48.683.000	98,0110	47.714.695,13	0,26
IT0005598971	3,875 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.24(2028) ²⁾	105.904.000	102,1490	108.179.876,96	0,60
IT0005622912	2,728 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028)	43.400.000	100,4670	43.602.678,00	0,24
IT0005549362	3,375 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	10.000.000	101,4690	10.146.900,00	0,06
XS2535724772	4,000 % Vier Gas Transport GmbH EMTN Reg.S. v.22(2027)	37.300.000	102,4640	38.219.072,00	0,21
FR001400MK22	2,294 % VINCI S.A. EMTN FRN v.23(2026) ²⁾	60.000.000	100,0030	60.001.800,00	0,33
AT0008122155	4,750 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	56.000.000	103,0870	57.728.720,00	0,32
AT0008122080	0,875 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	10.500.000	99,2180	10.417.890,00	0,06
XS2617442525	4,250 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2026)	4.900.000	100,4010	4.919.649,00	0,03
XS2837886105	2,814 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. FRN Green Bond v.24(2027)	12.700.000	100,2570	12.732.639,00	0,07
XS2554487905	4,125 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2025)	6.100.000	100,1530	6.109.333,00	0,03
XS2694872081	4,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 23(2026)	11.000.000	100,8810	11.096.910,00	0,06
XS2745344601	3,625 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v. 24(2026)	6.000.000	101,1140	6.066.840,00	0,03
XS2944915201	2,434 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	50.000.000	100,1240	50.062.000,00	0,28
XS2583352443	3,500 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.23(2025)	5.100.000	100,0550	5.102.805,00	0,03
XS2887185127	3,125 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2027)	9.100.000	101,1600	9.205.560,00	0,05
DE000A2R8ND3	0,625 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.19(2027)	1.000.000	96,1780	961.780,00	0,01
DE000A3MP4T1	0,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2025)	10.100.000	99,6510	10.064.751,00	0,06
DE000A3E5MG8	0,375 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2027)	3.400.000	96,3400	3.275.560,00	0,02
XS2865534437	2,695 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. FRN v.24(2028)	93.300.000	100,2000	93.486.600,00	0,52
XS1463043973	1,000 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.16(2027)	2.000.000	98,1840	1.963.680,00	0,01
XS1617830721	1,500 % Wells Fargo & Co. EMTN Reg.S. v.17(2027)	12.333.000	98,5020	12.148.251,66	0,07
XS2976283130	2,481 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)	81.200.000	100,1820	81.347.784,00	0,45
XS2575952853	3,703 % Westpac Banking Corporation EMTN Reg.S. v.23(2026)	9.000.000	100,3530	9.031.770,00	0,05
XS2348324414	0,010 % Westpac Securities NZ EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2028)	8.243.000	93,4650	7.704.319,95	0,04
DE000WBP0A38	0,500 % Wüstenrot Bausparkasse AG Pfe. v.17(2025)	1.000.000	99,7210	997.210,00	0,01
IT0005593352	2,750 % Youni Italy 2024-1 S.r.l. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.24(2034)	11.367.584	100,2939	11.400.993,22	0,06
IT0005641060	2,620 % Youni Italy 2025-1 S.r.l. Cl. A Reg.S. FRN ABS v.25(2035)	17.470.801	100,1628	17.499.243,11	0,10
XS2079105891	1,164 % Zimmer Biomet Holdings Inc. v.19(2027) ²⁾	28.900.000	97,0800	28.056.120,00	0,15
				10.710.501.396,87	59,08
GBP					
XS2450068379	3,125 % Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2025)	89.100.000	99,9400	102.047.375,66	0,56
XS1992115524	3,000 % Barclays Plc. EMTN Reg.S. v.19(2026)	36.407.000	99,2010	41.389.076,40	0,23
XS2251641267	1,700 % Barclays Plc. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2026)	107.680.000	99,7490	123.091.592,02	0,68
XS0969309847	4,000 % B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.13(2026)	9.596.000	99,5930	10.952.262,53	0,06
XS1939253917	3,375 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.19(2026)	25.844.000	99,6660	29.518.314,28	0,16
XS1851278421	2,274 % BP Capital Markets Plc. EMTN Reg.S. v.18(2026)	11.076.000	98,5300	12.506.512,49	0,07
XS2348693297	1,500 % CaixaBank S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)	55.300.000	99,5100	63.063.293,61	0,35
XS2031277077	1,750 % Citigroup Inc. v.19(2026)	1.700.000	97,0990	1.891.683,47	0,01
XS2586741543	4,625 % Danske Bank A/S EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	89.174.000	100,0790	102.274.177,70	0,56
XS1716248197	2,256 % HSBC Holdings Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.17(2026)	167.280.000	99,6970	191.122.096,72	1,05
XS1480022315	2,125 % InterContinental Hotels Group Plc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	10.000.000	97,8970	11.219.000,69	0,06
XS3087811785	4,000 % Nationwide Building Society EMTN Reg.S. Fix-to-Float v. 25(2027)	12.308.000	99,4460	14.026.832,09	0,08
XS1970533219	3,125 % NatWest Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	77.881.000	99,3410	88.663.493,25	0,49
XS1820002308	2,500 % NIE Fin Reg.S. v.18(2025)	56.975.000	99,8550	65.198.700,72	0,36
XS0241945582	5,375 % Telefonica Emisiones S.A.U. EMTN Reg.S. v.06(2026)	69.298.000	100,2040	79.577.547,47	0,44
CH1211713180	7,000 % UBS Group AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2027)	10.000.000	102,4670	11.742.722,90	0,06
XS2154336254	4,250 % Volkswagen Financial Services NV EMTN Reg.S. v.20(2025)	33.700.000	99,9980	38.619.443,04	0,21
XS1235295539	3,375 % Whitbread Group Plc. Reg.S. v.15(2025)	116.509.000	99,9520	133.455.278,11	0,74
				1.120.359.403,15	6,17
JPY					
JP1743181R76	0,000 % Japan v.25(2025)	6.600.000.000	99,9835	38.034.617,21	0,21
				38.034.617,21	0,21

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
NOK					
XS0592463136	5,400 % ABN AMRO Bank NV EMTN Pfe. v.11(2026)	400.000.000	100,3070	34.227.448,30	0,19
				34.227.448,30	0,19
USD					
US00084EAG35	6,575 % ABN AMRO Bank NV Reg.S. Fix-to-Float v.23(2026)	1.100.000	100,0680	936.886,54	0,01
US00084DAU46	1,542 % ABN AMRO Bank NV 144A Fix-to-Float v.21(2027)	43.400.000	98,0720	36.227.124,01	0,20
US00084DBC39	6,575 % ABN AMRO Bank NV 144A Fix-to-Float v.23(2025)	8.700.000	100,0750	7.410.439,19	0,04
US05964HAN52	1,722 % Banco Santander S.A. Fix-to-Float v.21(2027)	10.000.000	97,5770	8.305.132,35	0,05
US404280CM98	1,589 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.20(2027)	49.188.000	98,2570	41.135.971,71	0,23
US456837BF96	6,083 % ING Groep NV Fix-to-Float v.23(2027)	9.000.000	101,6300	7.785.088,09	0,04
US539439AY57	5,985 % Lloyds Banking Group Plc. Fix-to-Float v.23(2027)	5.000.000	101,4280	4.316.452,46	0,02
USJ4599LAH53	4,353 % Mizuho Financial Group Inc. Reg.S. v.15(2025)	3.684.000	99,9770	3.134.864,82	0,02
US639057AC29	1,642 % NatWest Group Plc. Fix-to-Float v.21(2027)	1.500.000	98,1430	1.252.996,00	0,01
US639057AJ71	5,847 % NatWest Group Plc. Fix-to-Float v.23(2027)	5.000.000	100,6020	4.281.300,54	0,02
XS2283175516	1,456 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	20.346.000	99,1330	17.167.078,20	0,09
US902613AH15	1,494 % UBS Group AG 144A Fix-to-Float v.21(2027)	12.678.000	97,6610	10.538.310,99	0,06
				142.491.644,90	0,79
				12.254.847.711,51	67,57
Börsengehandelte Wertpapiere					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
AUD					
AU3CB0256907	4,100 % AT & T Inc. Reg.S. v.18(2026)	12.920.000	99,9533	7.286.147,77	0,04
AU3CB0290096	5,391 % Lloyds Banking Group Plc. Fix-to-Float v.22(2027)	1.000.000	100,7430	568.398,78	0,00
AU3CB0268142	2,100 % Verizon Communications Inc. Reg.S. v.19(2026)	5.000.000	98,7890	2.786.870,91	0,02
XS1458462006	3,700 % Wells Fargo & Co. v.16(2026)	15.358.000	99,7090	8.639.871,49	0,05
				19.281.288,95	0,11
CAD					
CA918423BB91	5,800 % VW Credit Canada Inc. v.22(2025)	4.000.000	100,2770	2.454.010,40	0,01
				2.454.010,40	0,01
EUR					
XS3105982675	2,850 % American Honda Finance Corporation v.25(2028) ²⁾	7.200.000	100,3000	7.221.600,00	0,04
XS1627602201	1,875 % American International Group Inc. v.17(2027) ²⁾	12.650.000	98,8670	12.506.675,50	0,07
DE000A30VPL3	3,450 % Amprion GmbH Reg.S. Green Bond v.22(2027)	9.000.000	101,2990	9.116.910,00	0,05
XS1778827631	1,800 % AT & T Inc. Reg.S. v.17(2026)	13.400.000	99,5490	13.339.566,00	0,07
XS3078642314	2,884 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	42.000.000	100,3910	42.164.220,00	0,23
XS3135127119	2,875 % Athene Global Funding EMTN Reg.S. v.25(2028)	17.700.000	99,8500	17.673.450,00	0,10
XS2822525205	2,434 % Australia and New Zealand Banking Group Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	69.000.000	100,2210	69.152.490,00	0,38
XS2407019798	0,375 % AXA Logistics Europe Master S.C.A. Reg.S. Green Bond v. 21(2026)	15.410.000	97,5980	15.039.851,80	0,08
XS3149166541	2,599 % Bayer AG EMTN Reg.S. FRN v.25(2027)	30.000.000	100,1740	30.052.200,00	0,17
BE0390154202	2,514 % Belfius Bank S.A. EMTN Reg.S. FRN v.24(2027) ²⁾	68.600.000	100,2700	68.785.220,00	0,38
XS1722801708	1,500 % BNP Paribas S.A. EMTN Reg.S. v.17(2028)	2.000.000	97,3010	1.946.020,00	0,01
XS2308322002	0,500 % Booking Holdings Inc. v.21(2028)	4.578.000	95,2900	4.362.376,20	0,02
IT0005598351	2,673 % Brignole CO 2024 S.r.l. CLA Reg.S. FRN ABS v.24(2042)	18.280.544	100,3073	18.336.720,56	0,10
XS2730676553	2,428 % Caterpillar Financial Services Corporation EMTN Reg.S. FRN v.23(2025)	42.000.000	100,0440	42.018.480,00	0,23
XS3071246295	2,875 % Cencora Inc. v.25(2028)	28.000.000	100,5330	28.149.240,00	0,16
XS1346652891	1,750 % Chile v.16(2026)	13.200.000	99,7040	13.160.928,00	0,07
XS2084759757	0,875 % Chorus Ltd. EMTN v.19(2026)	25.828.000	98,0450	25.323.062,60	0,14
XS3058827802	3,071 % Citigroup Inc. FRN v.25(2029) ²⁾	48.700.000	101,2500	49.308.750,00	0,27
XS1415535696	1,750 % Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.16(2028)	31.575.000	98,0700	30.965.602,50	0,17
DE000CZ45W57	3,000 % Commerzbank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 22(2027)	3.200.000	100,5600	3.217.920,00	0,02
FR001400PMU0	3,125 % Compagnie de Financement Foncier EMTN Reg.S. Pfe. v. 24(2027)	9.200.000	101,2880	9.318.496,00	0,05
XS3040316898	2,750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EMTN Reg.S. v.25(2028)	31.600.000	100,4800	31.751.680,00	0,18
XS2168285000	0,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	10.000.000	97,5300	9.753.000,00	0,05
XS2416413339	0,375 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	28.500.000	97,7110	27.847.635,00	0,15

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
XS2860946867	2,611 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN Green Bond v. 24(2028)	110.500.000	100,1550	110.671.275,00	0,61
XS2712747182	2,598 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN v.23(2026) ²⁾	42.800.000	100,4630	42.998.164,00	0,24
FR0014003182	0,375 % Crédit Agricole S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028) ²⁾	28.400.000	94,4710	26.829.764,00	0,15
XS3081756002	2,501 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027)	15.000.000	100,1620	15.024.300,00	0,08
XS2623129256	3,875 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v. 23(2026)	9.700.000	101,0770	9.804.469,00	0,05
XS2900306171	3,125 % Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v. 24(2028)	1.900.000	101,0020	1.919.038,00	0,01
XS2660380622	4,125 % DekaBank Deutsche Girozentrale EMTN Reg.S. v.23(2028)	4.400.000	103,2980	4.545.112,00	0,03
DE000DL19WL7	1,875 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 22(2028)	35.700.000	99,0280	35.352.996,00	0,20
DE000A383J95	4,000 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Social Bond v. 24(2028)	18.500.000	102,1120	18.890.720,00	0,10
DE000DL19VT2	0,750 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	38.500.000	99,3990	38.268.615,00	0,21
DE000A4DFSK4	2,625 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.25(2028)	74.200.000	99,7170	73.990.014,00	0,41
DE000A3826Q8	2,676 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	45.200.000	100,1480	45.266.896,00	0,25
DE000DL19T26	1,750 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.18(2028)	7.300.000	98,0110	7.154.803,00	0,04
DE000DL19U23	1,625 % Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. v.20(2027)	22.000.000	98,7860	21.732.920,00	0,12
DE000DL19WU8	3,250 % Deutsche Bank AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v. 22(2028)	7.700.000	100,9330	7.771.841,00	0,04
XS2932830958	2,494 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	31.000.000	100,2360	31.073.160,00	0,17
XS2932831766	2,875 % DSV Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2026)	21.400.000	100,4490	21.496.086,00	0,12
XS2919679816	3,075 % Eurogrid GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2027)	10.600.000	101,0550	10.711.830,00	0,06
XS2903447519	2,875 % Hyundai Capital America EMTN Reg.S. v.25(2028)	4.500.000	100,3000	4.513.500,00	0,02
XS2068065163	1,250 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.19(2028)	57.560.000	96,5230	55.558.638,80	0,31
XS2240507801	2,125 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	42.040.000	99,9970	42.038.738,80	0,23
XS2919101498	3,000 % Informa Plc. EMTN Reg.S. v.24(2027) ²⁾	6.400.000	100,8420	6.453.888,00	0,04
IT0005519332	4,080 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.22(2026)	11.000.000	101,8150	11.199.650,00	0,06
IT0005495202	2,640 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.22(2027) ²⁾	20.000.000	99,9270	19.985.400,00	0,11
IT0005599904	3,450 % Italien Reg.S. v.24(2027) ²⁾	45.000.000	102,1830	45.982.350,00	0,25
DE000A19HCX8	2,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	5.000.000	98,4120	4.920.600,00	0,03
DE000A2SBDE0	1,000 % JAB Holdings BV Reg.S. v.19(2027)	2.800.000	96,4450	2.700.460,00	0,01
XS2407010656	0,625 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	22.500.000	95,4730	21.481.425,00	0,12
XS1385239006	3,875 % Kolumbien EMTN v.16(2026)	1.000.000	100,1970	1.001.970,00	0,01
IT0005532939	2,689 % Korit 1 FRN ABS v.23(2035)	3.621.700	100,1031	3.625.433,96	0,02
IT0005630741	2,569 % Koromo Italy S.r.l. , Compartiment II C.I.A Reg.S. FRN ABS v. 25(2032)	19.566.369	100,2360	19.612.545,27	0,11
XS1405784015	2,250 % Kraft Heinz Foods Co. Reg.S. v.16(2028)	33.000.000	98,7430	32.585.190,00	0,18
DE000LB38937	2,622 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.23(2025)	44.200.000	100,0710	44.231.382,00	0,24
DE000LB39BG3	2,703 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN FRN Green Bond v.24(2026)	88.100.000	100,4610	88.506.141,00	0,49
DE000BHY0GNO	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2027)	11.000.000	97,2220	10.694.420,00	0,06
DE000LB2CNE0	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Social Bond v.19(2027) ²⁾	68.100.000	95,6680	65.149.908,00	0,36
DE000LB2CRG6	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Social Bond v.20(2027)	45.300.000	97,3480	44.098.644,00	0,24
DE000LB2V833	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN v.21(2028)	800.000	94,9920	759.936,00	0,00
DE000LB2CLH7	0,375 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Green Bond v. 19(2026)	3.900.000	98,5480	3.843.372,00	0,02
DE000HLB2JN5	1,260 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Reg.S. v. 17(2027)	8.000.000	97,7470	7.819.760,00	0,04
FR001400TSJ2	2,750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v. 24(2027)	13.700.000	100,8060	13.810.422,00	0,08
XS2726262863	3,625 % McDonald's Corporation Reg.S. v.23(2027) ²⁾	6.352.000	102,3910	6.503.876,32	0,04
XS2902603377	2,483 % Metropolitan Life Global Funding I EMTN Reg.S. FRN v. 24(2026) ²⁾	70.000.000	99,9740	69.981.800,00	0,39
XS2349788377	0,337 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	46.601.000	98,6200	45.957.906,20	0,25
XS1801905628	1,598 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.18(2028)	2.500.000	97,9570	2.448.925,00	0,01
XS2465984107	1,631 % Mizuho Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v.22(2027) ²⁾	7.200.000	98,7830	7.112.376,00	0,04
XS2312722916	0,250 % Mondelez International Inc. v.21(2028) ²⁾	6.500.000	94,6790	6.154.135,00	0,03
XS1706111793	1,342 % Morgan Stanley EMTN Fix-to-Float v.17(2026)	13.924.000	99,9500	13.917.038,00	0,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
				EUR	
XS2338643740	0,406 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2027)	112.000.000	97,8740	109.618.880,00	0,60
XS2576255751	2,981 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. FRN v.23(2026)	10.600.000	100,2310	10.624.486,00	0,06
XS2931916972	2,750 % NatWest Markets Plc. EMTN Reg.S. v.24(2027)	67.000.000	100,5720	67.383.240,00	0,37
XS2856691469	2,394 % New York Life Global Funding EMTN Reg.S. FRN v.24(2027)	34.100.000	100,1590	34.154.219,00	0,19
XS1691349952	2,065 % NorteGas Energia Distribucion, S.A.U. EMTN Reg.S. v. 17(2027)	2.000.000	98,2540	1.965.080,00	0,01
XS3100079865	2,541 % NTT Finance Corporation Reg.S. FRN v.25(2027)	47.200.000	100,3070	47.344.904,00	0,26
XS1315181708	2,750 % Peru v.15(2026)	4.903.000	100,0820	4.907.020,46	0,03
XS1202213291	1,400 % PPG Industries Inc. v.15(2027) ²⁾	6.504.000	98,5630	6.410.537,52	0,04
IT0005442006	2,489 % Progetto Quinto S.R.L. FRN ABS Reg.S. Cl.A v.21(2036)	737.255	100,0404	737.553,24	0,00
XS2430287529	1,207 % Prosus NV Reg.S. v.22(2026)	5.250.000	99,6610	5.232.202,50	0,03
IT0005542938	2,964 % Quarzo 2023-1 CIA1 FRN Reg.S. ABS v.23(2039)	20.173.808	100,4800	20.270.641,80	0,11
XS3090081467	2,750 % REWE International Finance BV Reg.S. v.25(2028) ²⁾	54.300.000	99,9980	54.298.914,00	0,30
DE000A4EBME7	2,472 % Robert Bosch Finance LLC EMTN Reg.S. FRN v.25(2026)	46.800.000	100,2000	46.893.600,00	0,26
DE000A4EBMA5	2,750 % Robert Bosch Finance LLC EMTN Reg.S. v.25(2028)	12.200.000	100,2740	12.233.428,00	0,07
XS2678111050	4,250 % Sartorius Finance B.V. Reg.S. v.23(2026)	8.800.000	101,4740	8.929.712,00	0,05
XS3078501767	2,321 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. FRN v. 25(2027)	49.700.000	100,1770	49.787.969,00	0,27
FR001400U1B5	3,000 % Société Générale S.A. Reg.S. v.24(2027)	32.600.000	100,6810	32.822.006,00	0,18
XS2008801297	0,267 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v. 19(2026)	6.980.000	98,6220	6.883.815,60	0,04
XS2547591474	3,602 % Sumitomo Mitsui Banking Corporation EMTN Reg.S. Pfe. v. 23(2026)	16.944.000	100,5270	17.033.294,88	0,09
XS2234579675	0,303 % Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. EMTN Reg.S. v. 20(2027)	17.820.000	95,6480	17.044.473,60	0,09
XS2265968284	0,010 % Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	4.600.000	94,9050	4.365.630,00	0,02
XS2618499177	3,750 % Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.23(2026)	4.800.000	100,8790	4.842.192,00	0,03
XS2588099981	3,375 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. v.23(2028)	1.500.000	102,0470	1.530.705,00	0,01
XS2499011059	3,250 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.000.000	101,1010	2.022.020,00	0,01
XS2541433590	4,150 % UniCredit S.p.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	1.250.000	102,0310	1.275.387,50	0,01
XS3063724325	2,250 % VISA Inc. v.25(2028)	63.514.000	99,5200	63.209.132,80	0,35
XS2760218185	3,125 % Volvo Treasury AB EMTN Reg.S. v.24(2026)	35.600.000	100,7500	35.867.000,00	0,20
DE000A4DFS26	2,851 % Vonovia SE EMTN Reg.S. FRN Social Bond v.25(2027)	50.000.000	100,3700	50.185.000,00	0,28
XS2345035963	1,250 % Wabtec Transportation Netherlands B.V. Green Bond v. 21(2027)	15.947.000	96,9710	15.463.965,37	0,09
				2.540.000.938,78	14,00
GBP					
XS2322315727	1,750 % HSBC Holdings Plc. Fix-to-Float v.21(2027)	137.344.000	97,8220	153.968.195,83	0,85
XS1853426895	3,125 % Informa Plc. EMTN v.18(2026)	29.900.000	98,9090	33.891.578,04	0,19
XS1087821531	3,875 % Scentre Management Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2026)	24.163.000	99,5070	27.554.293,39	0,15
				215.414.067,26	1,19
USD					
US05971KAA79	5,179 % Banco Santander S.A. v.15(2025)	1.800.000	100,1103	1.533.735,13	0,01
US06051GJQ38	1,658 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.21(2027)	5.000.000	98,8450	4.206.528,22	0,02
US06051GJS93	1,734 % Bank of America Corporation Fix-to-Float v.21(2027) ²⁾	31.030.000	97,9980	25.882.014,98	0,14
US09659X2Q47	1,675 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	5.000.000	98,0360	4.172.099,75	0,02
US09659X2N16	1,323 % BNP Paribas S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	2.731.000	99,0950	2.303.416,84	0,01
US09659W2Q64	1,675 % BNP Paribas S.A. 144A Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	27.600.000	98,0240	23.027.171,67	0,13
US09659W2N34	1,323 % BNP Paribas S.A. 144A Fix-to-Float v.21(2027)	24.844.000	99,0970	20.954.684,38	0,12
US05584KAH14	1,652 % BPCE S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2025)	11.278.000	99,9360	9.592.971,38	0,05
US05583JAH59	1,652 % BPCE S.A. 144A Fix-to-Float v.20(2025)	26.777.000	99,9400	22.777.201,29	0,13
US05583JAN28	5,975 % BPCE S.A. 144A Fix-to-Float v.23(2027)	12.000.000	100,3890	10.253.366,24	0,06
US172967NA50	1,462 % Citigroup Inc. Fix-to-Float v.21(2027) ²⁾	103.175.000	98,1270	86.171.190,95	0,48
US17327CAM55	1,122 % Citigroup Inc. Fix-to-Float v.21(2027) ²⁾	17.000.000	98,9530	14.317.822,79	0,08
US74977SDK50	1,106 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2027)	1.500.000	98,7440	1.260.668,99	0,01
US22535WAH07	1,247 % Crédit Agricole S.A. 144A Fix-to-Float v.21(2027)	4.000.000	98,9480	3.368.729,25	0,02
US251526CE71	2,129 % Deutsche Bank AG Fix-to-Float v.20(2026)	30.000.000	99,6570	25.446.506,09	0,14
US25160PAN78	7,146 % Deutsche Bank AG Fix-to-Float v.23(2027)	76.863.000	102,1520	66.828.744,37	0,37
US46115HAW79	5,710 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.16(2026)	5.132.000	100,2670	4.379.693,97	0,02
US46115HBU05	7,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. 144A v.22(2025)	1.665.000	100,3480	1.422.073,54	0,01

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
US46647PCP99	1,470 % JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.21(2027)	6.508.000	97,4310	5.396.892,91	0,03
US53944YAP88	1,627 % Lloyds Banking Group Plc. Fix-to-Float v.21(2027)	55.989.000	98,4030	46.893.229,78	0,26
US55607PAF27	1,629 % Macquarie Group Ltd. 144A Fix-to-Float v.21(2027)	2.150.000	97,4270	1.782.858,54	0,01
US55608JAR95	1,340 % Macquarie Group Ltd. 144A Fix-to-Float v.21(2027)	17.618.000	99,1350	14.865.609,24	0,08
US606822BY90	1,538 % Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. Fix-to-Float v.21(2027)	129.961.000	97,8640	108.251.794,23	0,60
US60687YBS72	1,554 % Mizuho Financial Group Inc. Fix-to-Float v.21(2027)	24.772.000	97,9920	20.660.973,90	0,11
US6174468V45	0,985 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.20(2026)	4.000.000	99,3370	3.381.972,93	0,02
US61772B8B99	1,593 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2027)	25.801.000	98,4250	21.614.294,20	0,12
US61747YEC57	1,512 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.21(2027)	5.000.000	97,8360	4.163.588,39	0,02
US806213AD65	3,250 % Scentre Management Ltd./RE1 Ltd. 144A v.15(2025)	3.020.000	99,9170	2.568.298,07	0,01
US83368TBC18	1,792 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027) ²⁾	50.766.000	98,2090	42.434.914,41	0,23
US83368TBQ04	6,447 % Société Générale S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	1.112.000	100,4910	951.110,66	0,01
US83368RAZ55	1,488 % Société Générale S.A. 144A Fix-to-Float v.20(2026)	8.540.000	99,3770	7.223.419,70	0,04
US83368RBC51	1,792 % Société Générale S.A. 144A Fix-to-Float v.21(2027)	99.258.000	98,2020	82.963.095,72	0,46
US83368RBQ48	6,447 % Société Générale S.A. 144A Fix-to-Float v.23(2027)	48.730.000	100,4940	41.680.761,09	0,23
USG84228FN34	6,170 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	20.825.000	100,4220	17.799.711,89	0,10
USG84228FU76	6,187 % Standard Chartered Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.23(2027)	15.187.000	101,3470	13.100.322,49	0,07
US853254BZ29	1,456 % Standard Chartered Plc. 144A Fix-to-Float v.21(2027) ²⁾	20.929.000	99,1230	17.657.207,14	0,10
US853254CT59	6,187 % Standard Chartered Plc. 144A Fix-to-Float v.23(2027) ²⁾	21.090.000	101,3510	18.192.974,64	0,10
US853254CQ11	6,170 % Standard Chartered Plc. 144A Fix-to-Float v.23(2027)	19.225.000	100,4160	16.431.165,21	0,09
US86959NAH26	1,418 % Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	10.000.000	98,1390	8.352.966,21	0,05
US38141GYA65	1,431 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.21(2027) ²⁾	8.199.000	98,7190	6.889.072,10	0,04
US38141GYG36	1,542 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.21(2027) ²⁾	30.281.000	97,5160	25.133.049,59	0,14
US38141GZT48	4,387 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.22(2027)	914.000	100,0820	778.576,46	0,00
XS2348710562	1,982 % UniCredit S.p.A. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2027)	62.167.000	98,4020	52.067.045,14	0,29
US904678AW97	1,982 % UniCredit S.p.A. 144A Fix-to-Float v.21(2027)	96.548.000	98,4210	80.877.953,09	0,45
				990.011.477,56	5,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				3.767.161.782,95	20,79
Nicht notierte Wertpapiere					
AUD					
AU3CB0300812	5,800 % CNH Industrial Capital Australia Pty Ltd. v.23(2026)	2.400.000	101,1050	1.369.058,90	0,01
XS2273132691	0,560 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.21(2026)	3.300.000	98,7140	1.837.938,39	0,01
XS2367669004	0,820 % Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.21(2026)	4.000.000	96,9550	2.188.106,52	0,01
				5.395.103,81	0,03
EUR					
FR001400FOM4	4,000 % BPCE S.A. v.23(2028)	1.367.000	101,9630	1.393.834,21	0,01
XS3137704600	0,000 % Fortuna Consumer Loan ABS A 2025-2 Designated Activity Company Cl. Reg.S. FRN ABS v.25(2035)	33.700.000	100,0400	33.713.480,00	0,19
IT0005545642	4,000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. v.23(2028)	3.500.000	103,0460	3.606.610,00	0,02
BE0390192582	2,724 % KBC Groep NV EMTN Reg.S. FRN v.25(2028)	50.000.000	100,2520	50.126.000,00	0,28
XS2936812366	2,453 % NatWest Markets N.V. EMTN Reg.S. FRN v.24(2026)	20.700.000	100,1720	20.735.604,00	0,11
XS2551280436	3,750 % Svenska Handelsbanken AB [publ] EMTN Reg.S. v.22(2027)	2.390.000	102,6920	2.454.338,80	0,01
XS2552859980	1,270 % The Goldman Sachs Group Inc. EMTN v.22(2025)	4.565.000	99,7550	4.553.815,75	0,03
				116.583.682,76	0,65
JPY					
JP1742981R47	0,000 % Japan v.25(2025)	3.500.000.000	99,9884	20.170.861,25	0,11
JP1743211R70	0,000 % Japan v.25(2025)	5.100.000.000	99,9673	29.385.624,00	0,16
JP1742811R19	0,000 % Japan v.25(2026)	4.000.000.000	99,8568	23.022.072,36	0,13
JP1743171R78	0,000 % Japan v.25(2026)	700.000.000	99,8685	4.029.334,72	0,02
				76.607.892,33	0,42
Nicht notierte Wertpapiere				198.586.678,90	1,10
Anleihen				16.220.596.173,36	89,46

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

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

Geldmarktinstrumente

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS3102029165	0,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) CP 02.01.26	25.000.000	99,4572	24.864.309,75	0,14
				24.864.309,75	0,14

Börsengehandelte Wertpapiere

Nicht notierte Wertpapiere

EUR

XS3139244753	0,000 % America Movil B.V. CP 17.10.25	50.000.000	99,8986	49.949.287,50	0,28
XS3142896177	0,000 % CRH Fin DAC CP 10.11.25	25.000.000	99,7546	24.938.650,75	0,14
XS3145541242	0,000 % CRH Fin DAC CP 14.11.25	25.000.000	99,7307	24.932.681,50	0,14
XS3144663815	0,000 % CRH Fin DAC CP 25.11.25	25.000.000	99,6636	24.915.894,75	0,14
XS3141774284	0,000 % CRH Fin DAC CP 28.11.25	25.000.000	99,6440	24.910.998,75	0,14
XS3178872647	0,000 % ENI S.p.A. CP 08.10.25	40.000.000	99,9522	39.980.897,60	0,22
XS3192271214	0,000 % ENI S.p.A. CP 11.11.25	50.000.000	99,7486	49.874.316,50	0,28
XS3187696995	0,000 % ENI S.p.A. CP 14.11.25	50.000.000	99,7245	49.862.255,50	0,28
XS3181514319	0,000 % ENI S.p.A. CP 15.10.25	30.000.000	99,9101	29.973.024,30	0,17
XS3186894153	0,000 % ENI S.p.A. CP 17.10.25	7.000.000	99,8981	6.992.867,07	0,04
XS3188782349	0,000 % ENI S.p.A. CP 20.11.25	50.000.000	99,6907	49.845.355,00	0,28
XS3186891993	0,000 % ENI S.p.A. CP 28.10.25	50.000.000	99,8323	49.916.139,50	0,28
XS3112566453	0,000 % Honeywell International Inc. CP 05.11.25	54.000.000	99,7845	53.883.611,10	0,30
XS3148220133	0,000 % Honeywell International Inc. CP 07.10.25	23.000.000	99,9582	22.990.388,76	0,13
XS3188643061	0,000 % Honeywell International Inc. CP 09.02.26	15.000.000	99,2070	14.881.050,90	0,08
XS3111807031	0,000 % Honeywell International Inc. CP 12.11.25	50.000.000	99,7427	49.871.332,50	0,28
XS3106464319	0,000 % Honeywell International Inc. CP 24.10.25	40.500.000	99,8535	40.440.686,94	0,22
XS3121698511	0,000 % Honeywell International Inc. CP 24.11.25	34.000.000	99,6711	33.888.168,22	0,19
XS3196098902	0,000 % Honeywell International Inc. CP 25.02.26	45.500.000	99,1118	45.095.869,05	0,25
XS3106537486	0,000 % Honeywell International Inc. CP 31.10.25	50.000.000	99,8109	49.905.457,50	0,28
XS3183143067	0,000 % RWE AG CP 25.11.25	75.000.000	99,6620	74.746.526,25	0,41
XS3127977125	0,000 % Snam S.p.A. CP 20.10.25	50.000.000	99,8826	49.941.319,00	0,28
FR0129366318	0,000 % TotalEnergies Capital S.A. CP 09.10.25	150.000.000	99,9548	149.932.142,07	0,83
XS3179668739	0,000 % Volkswagen Finance Overseas B.V. CP 10.12.25	24.600.000	99,5543	24.490.358,05	0,14
XS3168806738	0,000 % Volkswagen Finance Overseas B.V. CP 26.11.25	27.000.000	99,6513	26.905.851,81	0,15
XS3134364895	0,000 % Volkswagen Financial Services Overseas AG CP 22.10.25	24.000.000	99,8657	23.967.776,64	0,13
				1.087.032.907,51	6,06
				1.087.032.907,51	6,06
Geldmarktinstrumente				1.111.897.217,26	6,20
Wertpapiervermögen				17.332.493.390,62	95,66

Terminkontrakte

Long-Positionen

EUR

EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2025	435	-52.200,00	0,00
			-52.200,00
Long-Positionen			-52.200,00
Terminkontrakte			-52.200,00
Festgelder			930.000.000,00
Bankguthaben - Kontokorrent			13.433.531,18
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten			-153.350.698,58
Fondsvermögen in EUR			18.122.524.023,22

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.09.2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
CAD/EUR	Währungskäufe	900.000,00	550.524,04	0,00
CHF/EUR	Währungskäufe	300.000,00	323.060,72	0,00
GBP/EUR	Währungskäufe	2.073.000,00	2.372.787,64	0,01
JPY/EUR	Währungskäufe	120.000.000,00	696.536,58	0,00
NZD/EUR	Währungskäufe	1.050.000,00	518.942,64	0,00
PLN/EUR	Währungskäufe	1.700.000,00	398.392,46	0,00
USD/EUR	Währungskäufe	1.200.000,00	1.015.109,80	0,01
EUR/AUD	Währungsverkäufe	44.902.236,00	25.088.197,40	0,14
EUR/CAD	Währungsverkäufe	139.047.331,23	85.004.830,68	0,47
EUR/CHF	Währungsverkäufe	121.191.399,50	131.283.361,97	0,72
EUR/CZK	Währungsverkäufe	20.000.000,00	818.688,19	0,00
EUR/GBP	Währungsverkäufe	1.204.472.384,60	1.370.879.302,73	7,56
EUR/JPY	Währungsverkäufe	19.900.000.000,00	114.916.143,52	0,63
EUR/NOK	Währungsverkäufe	421.600.000,00	35.687.176,42	0,20
EUR/SEK	Währungsverkäufe	7.000.000,00	633.886,88	0,00
EUR/USD	Währungsverkäufe	1.363.081.479,25	1.146.883.534,66	6,33

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,7724
Britisches Pfund	GBP	1	0,8726
Dänische Krone	DKK	1	7,4644
Japanischer Yen	JPY	1	173,4975
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6345
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	2,0226
Norwegische Krone	NOK	1	11,7224
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2622
Schwedische Krone	SEK	1	11,0499
Schweizer Franken	CHF	1	0,9346
Tschechische Krone	CZK	1	24,3230
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,1749

Erläuterungen zum Bericht per 30. September 2025 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

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

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

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

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende des Geschäftsjahres.

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 Anteilinhaber bei den Anlageentscheidungen verwendet werden, wobei derartige Handelsgeschäfte nicht mit natürlichen Personen geschlossen werden, die betreffenden Dienstleister nicht gegen die Interessen des Fonds handeln dürfen und ihre Dienstleistungen im direkten Zusammenhang mit den Aktivitäten des Fonds erbringen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniOpti4 folgende Ausschüttung vorgenommen:

1,70 Euro pro Anteil, Ex-Tag 14.11.2024

Der Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A. hat beschlossen, den Fonds UniReserve: Euro zum 12. Juni 2025 auf den Fonds UniOpti4 zu verschmelzen.

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

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2025;
- der Veränderung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

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

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

Luxemburg, 17. Dezember 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

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 2024 bis 30. September 2025 für Rechnung der von der Union Investment Luxembourg S.A. verwalteten Publikumsfonds mit im Konzernverbund stehenden oder über wesentliche Beteiligungen verbundene Unternehmen ausgeführt wurden, betrug 8,17 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 11.061.691.796,75 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 2024 wurde nicht von der festgelegten Methodik gemäß der Vergütungspolitik sowie den Ermessensleitlinien und internen Richtlinien abgewichen.

Beschreibung der Berechnung der Vergütungselemente

Die Vergütung setzt sich aus folgenden Bestandteilen zusammen:

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

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

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

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

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

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

Ergänzende Angaben gemäß ESMA - Leitlinien für den UniOpti4

Derivate

Durch OTC und börsengehandelte Derivate erzielter zugrundeliegendes Exposure:	EUR	2.984.432.769,81
---	-----	------------------

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
 Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris
 Deutsche Bank AG, Frankfurt
 DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg
 Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt
 HSBC Continental Europe S.A., Paris
 J.P. Morgan SE, Frankfurt
 Natixis S.A. (Paris), Paris
 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	47.090.000,00
--	-----	---------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	47.090.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Exposure, das durch Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung erzielt wird	EUR	531.761.482,93
--	-----	----------------

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

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

Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten (Collateral Received), die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind:	EUR	562.887.774,53
---	-----	----------------

Davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	309.934.313,73
Aktien	EUR	252.953.460,80

Erträge, die sich aus Wertpapierleihe für eine effiziente Portfolioverwaltung für den gesamten Berichtszeitraum ergeben, einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren	EUR	297.164,51
--	-----	------------

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	531.761.482,93	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % des Fondsvermögens	2,93 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	Basler Kantonalbank, Basel	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	155.166.422,67	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	89.069.549,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
2. Sitzstaat	Irland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Name	J.P. Morgan Securities PLC, London	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Bruttovolumen offene Geschäfte	84.250.342,47	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3. Sitzstaat	Großbritannien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Name	Société Générale S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Bruttovolumen offene Geschäfte	81.273.200,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
4. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Bruttovolumen offene Geschäfte	36.853.907,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
5. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Name	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Bruttovolumen offene Geschäfte	18.621.123,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
6. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Name	BNP Paribas S.A., Paris	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Bruttovolumen offene Geschäfte	18.433.023,75	nicht zutreffend	nicht zutreffend
7. Sitzstaat	Frankreich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Name	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Bruttovolumen offene Geschäfte	17.386.574,04	nicht zutreffend	nicht zutreffend
8. Sitzstaat	Deutschland	nicht zutreffend	nicht zutreffend
9. Name	UBS AG, Zürich	nicht zutreffend	nicht zutreffend
9. Bruttovolumen offene Geschäfte	15.216.350,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
9. Sitzstaat	Schweiz	nicht zutreffend	nicht zutreffend
10. Name	Jefferies GmbH, Frankfurt	nicht zutreffend	nicht zutreffend
10. Bruttovolumen offene Geschäfte	10.434.000,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
10. 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	15.926.505,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	49.652.261,20	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	466.182.716,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	Aktien	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	Schuldverschreibungen		
Qualitäten ²⁾	AAA	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	AA+		
	AA		
	AA-		
	A+		
	A		
	A-		
	BBB+		
	BBB		
	BBB-		
	BB+		
	BB		
	B		
	B-		
	ohne Rating		

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	CHF	nicht zutreffend	nicht zutreffend
	EUR		
	GBP		
	HKD		
	NOK		
	SGD		
	USD		

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	3.391.689,28	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	10.301.339,72	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	296.241.284,73	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	252.953.460,80	nicht zutreffend	nicht zutreffend

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds

absolut	297.164,51	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	51,91 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Kostenanteil des Fonds	275.318,94	nicht zutreffend	nicht zutreffend

davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft

absolut	196.180,94	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	34,27 %	nicht zutreffend	nicht zutreffend

davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter

absolut	79.138,00	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	13,82 %	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

Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

	3,07 %
--	--------

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

1. Name	Frankreich, Republik
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	88.126.410,94
2. Name	Broadcom Inc.
2. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	48.305.724,38
3. Name	Kongsberg Gruppen AS
3. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	27.503.865,20
4. Name	NRW.BANK
4. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25.078.817,51
5. Name	Europäische Union
5. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	23.397.364,43
6. Name	Rolls Royce Holdings PLC
6. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	22.273.516,08
7. Name	Slowakische Republik
7. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	20.186.732,80
8. Name	Nokia Oyj
8. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17.794.031,36
9. Name	The Southern Co.
9. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.882.751,62
10. Name	Telecom Italia S.p.A.
10. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	15.854.922,61

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	562.887.774,53

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
Verwahrart 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 31.12.2024:
Euro 422,903 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

Rolf KNIGGE
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Klaus BOLLMANN
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Kai NEMEC
Union Investment Luxembourg S.A.
Luxemburg

Aufsichtsrat der Union Investment Luxembourg S.A.

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Gunter HAU EISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

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 ESG Union	UniGlobal II
Commodities-Invest	UniIndustrie 4.0
FairWorldFonds	UniInstitutional Basic Emerging Markets (in Liquidation)
Global Credit ESG	UniInstitutional Basic Global Corporates HY (in Liquidation)
LIGA Portfolio Concept	UniInstitutional Commodities Select
LIGA-Pax-Cattolico-Union	UniInstitutional Corporate Bonds 1-3 years ESG
LIGA-Pax-Corporates-Union	UniInstitutional Corporate Hybrid Bonds
LIGA-Pax-Laurent-Union (2027)	UniInstitutional EM Corporate Bonds
PrivatFonds: ESG	UniInstitutional EM Corporate Bonds Flexible
PrivatFonds: Konsequent pro	UniInstitutional EM Corporate Bonds Low Duration ESG
Quoniam Funds Selection SICAV	UniInstitutional EM Sovereign Bonds
SpardaRentenPlus	UniInstitutional EM Sovereign Bonds ESG
TraditionsFonds 1872	UniInstitutional Equities Market Neutral
UniAsia	UniInstitutional Euro Subordinated Bonds
UniAsiaPacific	UniInstitutional European Bonds & Equities
UniAusschüttung	UniInstitutional European Bonds: Diversified
UniAusschüttung Konservativ	UniInstitutional European Bonds: Governments Peripherie
UniDividendenAss	UniInstitutional European Corporate Bonds +
UniDuoInvest 1	UniInstitutional European Equities Concentrated
UniDuoInvest 2	UniInstitutional German Corporate Bonds +
UniDuoInvest 3	UniInstitutional Global Convertibles
UniDuoInvest 4	UniInstitutional Global Convertibles ESG
UniDynamicFonds: Europa	UniInstitutional Global Corporate Bonds Short Duration
UniDynamicFonds: Global	UniInstitutional Global Covered Bonds
UniEM Global	UniInstitutional Global Credit
UniEM Osteuropa	UniInstitutional Global Credit ESG
UniESG Aktien Europa	UniInstitutional Global Equities Concentrated
UniESG Aktien Wasser	UniInstitutional High Yield Bonds
UniESG Staatsanleihen	UniInstitutional Multi Asset ESG
UniESG Unternehmensanleihen	UniInstitutional SDG Equities
UniESG Unternehmensanleihen 2031	UniInstitutional Short Term Credit
UniEuroAnleihen	UniInstitutional Structured Credit
UniEuroKapital	UniInstitutional Structured Credit High Grade
UniEuroKapital Corporates	UniInstitutional Structured Credit High Yield
UniEuroKapital -net-	UniMarktführer
UniEuropa	UniPrivatmarkt Infrastruktur ELTIF
UniEuropa Mid&Small Caps	UniProfiAnlage (2027)
UniEuropaRenta	UniRak Emerging Markets
UniEuroRenta Corporates	UniRak ESG
UniEuroRenta EmergingMarkets	UniRak Konservativ ESG
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027	UniRent Kurz URA
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2027 II	UniRenta EmergingMarkets
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028	UniRenta Osteuropa
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 II	UniRentEuro Mix 2028
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2028 III	UniSector
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029	UniStruktur
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 II	UniThemen Aktien
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2029 III	UniTransformation Aktien Infrastruktur
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030	UniValueFonds: Global
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 II	UniVorsorge 1
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2030 III	UniVorsorge 2
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031	UniVorsorge 3
UniEuroRenta Unternehmensanleihen 2031 II	UniVorsorge 4
UniFavorit: Renten	UniVorsorge 5
UniGarantTop: Europa III (2025)	UniVorsorge 6
UniGlobal Dividende	UniVorsorge 7

UniZukunft Welt
Volksbank Kraichgau Fonds
Werte Fonds Münsterland Klima

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

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