



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 30. November 2024 UniAusschüttung Konservativ

Verwaltungsgesellschaft:
Union Investment Luxembourg S.A.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniAusschüttung Konservativ	5
Wertentwicklung in Prozent	5
Geografische Länderaufteilung	5
Wirtschaftliche Aufteilung	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens	6
Zurechnung auf die Anteilklassen	6
Vermögensaufstellung	7
Devisenkurse	10
Erläuterungen zum Bericht per 30. November 2024 (Anhang)	11
Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft	13
Management und Organisation	16

Hinweis

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

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 509 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist die Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen Finanzgruppe. Etwa 5,5 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung 1956 ist heute aktueller denn je: Privatanleger sollten die Chance haben, an der wirtschaftlichen Entwicklung teilzuhaben – und das bereits mit kleinen monatlichen Sparbeiträgen. Die Interessen dieser Investoren sind bis heute ein zentrales Anliegen für uns, dem wir uns mit unseren etwa 4.400 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Rund 1.300 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 sechsten Mal als "Greenwich Quality Leader" im gesamten deutschen institutionellen Anlagemanagement aus. Zudem hat das Fachmagazin Capital in seinem Fonds-Kompass Union Investment im Februar 2024 erneut mit der Höchstnote von fünf Sternen bedacht und als Top-Fondsgesellschaft ausgezeichnet. Damit sind wir die einzige Fondsgesellschaft, die diese renommierte Auszeichnung, seit ihrer erstmaligen Vergabe im Jahr 2002, zum 22. Mal in Folge erhalten hat.

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

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

Zinssenkungen der Notenbanken beflügeln die Rentenmärkte

Im Verlauf des Berichtshalbjahrs sorgte der Disinflationstrend in den USA in Kombination mit zuletzt auch schwächeren US-Konjunkturdaten wieder verstärkt für Zinssenkungsfantasien bei den Anlegern. Diese wurden auch nicht enttäuscht, denn die US-Notenbank senkte erstmals im September den Leitzins um deutliche 50 und im November um zusätzliche 25 Basispunkte. Weitere Zinsschritte werden erwartet. Die Rendite zehnjähriger US-Papiere fiel in diesem Zuge, aber auch vor dem Eindruck zwischenzeitlich stark rückläufiger Aktienbörsen, im September zunächst bis auf 3,6 Prozent. Kurzläufer verzeichneten noch deutlichere Renditerückgänge, sodass die US-Zinskurve nach langer Zeit nicht mehr einen inversen Verlauf abbildete. Gute Konjunkturdaten im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen führten zuletzt bei den Anlegern dann aber zu einer erneuten Abwärtsrevision der Zinssenkungserwartungen. Darüber hinaus ließ der Wahlsieg von Donald Trump Befürchtungen einer höheren US-Staatsverschuldung aufkommen. Die zehnjährige US-Treasury-Rendite stieg im November bis auf 4,5 Prozent an. Ende November lag diese im Rahmen einer Entspannung an den Bondmärkten schließlich bei 4,2 Prozent. Der für US-Staatsanleihen repräsentative JP Morgan Global Bond US-Index lag im Berichtszeitraum mit rund 4,1 Prozent im Plus.

Im Euroraum sah es in Hinblick auf die wirtschaftliche Dynamik im Vergleich zu den USA eher düster aus. Doch trotz der schwächeren Rahmenbedingungen koppelte sich der Euro-Rentenmarkt von den Vorgaben aus Übersee nicht gänzlich ab. Auch hier kam es zunächst zu steigenden Renditen. Zehnjährige Bundesanleihen verzinsten sich in der Spitze mit 2,7 Prozent. Als belastend erwies sich zuletzt der im Frühsommer wieder gestiegene Inflationsdruck. Dennoch wagte die EZB im Juni einen ersten Zinsschritt und senkte die Leitzinsen um 25 Basispunkte. Im September und im Oktober erfolgten unter dem Eindruck sich anhaltend abschwächender Inflationsraten und schwächerer Wirtschaftsdaten weitere Leitzinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte. Auch hier werden weitere Zinssenkungen erwartet. Die deutsche Zehnjahresrendite fiel zwischenzeitlich Ende September auf 2,0 Prozent, stieg dann im Vorfeld der US-Präsidentenwahlen auf 2,5 Prozent an und lag, da sich die freundliche Tendenz am Rentenmarkt durchsetzte, Ende November wieder bei nahezu 2,0 Prozent. Zudem endete auch auf der deutschen Zinskurve im September die inverse Struktur, denn der Zweijahresbereich rentierte geringer als die zehnjährigen Pendanten.

Auf Gesamtmarktebene (iBoxx Euro Sovereigns-Index) gewannen Euro-Staatsanleihen im Berichtszeitraum 5,5 Prozent.

Die Nachfrage nach europäischen Unternehmensanleihen war im Berichtszeitraum durchgehend sehr hoch. Es wurden sehr viele Neuemissionen platziert, die Risikoaufschläge gaben dennoch leicht nach.

Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) verbuchten Unternehmenspapiere in den vergangenen sechs Monaten einen Zuwachs in Höhe von 5,3 Prozent. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten rückläufige Risikoprämien. Der Gesamtmarkt lag, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div.-Index, mit 6,2 Prozent im Plus.

Positiver Trend an den US-Aktienbörsen hält an

Die globalen Aktienmärkte setzten im Berichtshalbjahr ihren Aufwärtstrend fort. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust, während der Euroraum stagnierte. Auf Unternehmensseite verlief die Berichtssaison zum zweiten Quartal 2024 insgesamt erfreulich. Allerdings war das Bild deutlich differenzierter als im Vorjahr, als das Thema Künstliche Intelligenz dominierte. Der Markt konnte seither insgesamt an Breite gewinnen. Auch die Berichte des dritten Quartals fielen im Großen und Ganzen freundlich aus.

Besonders positiv wirkte, dass sich in den USA die Inflationsdaten schrittweise schwächer zeigten und auch die Konjunkturindikatoren auf eine moderate wirtschaftliche Abkühlung hindeuteten. Dies waren gute Nachrichten in Hinblick auf die für September erhofften US-Zinssenkungen. Im Euroraum kam es im Juni, genau wie von den Marktteilnehmern erwartet, zu einer ersten vorsichtigen Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank (EZB) um 25 Basispunkte. Doch sorgte die überraschende Ankündigung des französischen Präsidenten Macron, im Nachgang der Europawahlen zügig Neuwahlen abzuhalten, kurzfristig für Unsicherheit.

Im Juli entspannte sich die Lage in Frankreich, da nach den Parlamentswahlen der befürchtete Rechtsruck ausblieb. In den USA überschlugen sich die Ereignisse. Nach dem TV-Duell und dem Attentat auf Donald Trump stiegen dessen Wahlchancen stark an. Angesichts seiner wirtschaftspolitischen Agenda kam es zu einer Rotationsbewegung. US-Nebenwerte waren plötzlich gefragt, während die großen Technologietitel unter Druck gerieten. Mit dem Rückzug von Joe Biden als Präsidentschaftskandidat beruhigten sich die Märkte.

Anfang August brachen die Börsen vorübergehend stark ein. Schwache US-Arbeitsmarktdaten lösten Wachstumsängste aus. Die Aufwertung des Japanischen Yen infolge einer Zinserhöhung in Japan verstärkte den Abwärtsdruck, da Anleger, die sich in Yen verschuldet hatten, ihre sogenannten Carry-Trades auflösen mussten. Mit der Veröffentlichung guter US-Konjunkturdaten kam es wieder zu einer Erholung. Nachdem Mitte September die EZB und wenige Tage später auch die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen gesenkt hatten, erreichten viele Indizes neue Höchststände. Ende Oktober drehten die Börsen ins Negative, vor allem wegen der wachsenden Nervosität vor der US-Wahl.

Nach dem eindeutigen Wahlsieg von Donald Trump hellte sich die Stimmung spürbar auf und viele Aktienindizes erreichten neue Höchststände, darunter auch der deutsche Dax 40. In Europa und den Schwellenländern schürte die zweite Präsidentschaft von Trump aber auch Befürchtungen, dass die exportorientierten Unternehmen unter neuen US-Zöllen leiden werden. Insgesamt gewann der Markt aber an Breite, denn US-Nebenwerte legten stärker zu als Standardtitel.

Von Anfang Juni bis Ende November 2024 gewann der MSCI Welt-Index in Lokalwährung per saldo 10,6 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 14,3 Prozent. Beim industrielastigen Dow Jones Industrial Average stand sogar ein Zuwachs von 16,1 Prozent zu Buche. Im Rest der Welt war die Stimmung an den Börsen weniger gut. Der EURO STOXX 50-Index verlor 3,6 Prozent, doch konnte der deutsche Leitindex DAX 40 um 6,1 Prozent zulegen. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein leichtes Minus von 0,7 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 3,7 Prozent (gemessen am MSCI Emerging Markets-Index in Lokalwährung).

Wichtiger Hinweis:

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

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

Uni Ausschüttung Konservativ

Klasse A
WKN A2PWGT
ISIN LU2090749586

Klasse -net- A
WKN A2PWCD
ISIN LU2090750089

Halbjahresbericht
01.06.2024 - 30.11.2024

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	41,08 %
Luxemburg	33,18 %
Vereinigte Staaten von Amerika	12,10 %
Großbritannien	2,03 %
Deutschland	1,75 %
Liechtenstein	1,41 %
Italien	0,91 %
Niederlande	0,63 %
Norwegen	0,40 %
Schweden	0,35 %
Australien	0,30 %
Curacao	0,16 %
Kanada	0,15 %
Schweiz	0,15 %
Finnland	0,13 %

Wertpapiervermögen	94,73 %
Optionen	0,05 %
Terminkontrakte	-0,12 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,02 %
Bankguthaben	5,24 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,12 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Wertentwicklung in Prozent ¹⁾

	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
Klasse A	6,54	12,19	8,00	-
Klasse -net- A	6,38	11,86	7,03	-

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.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	77,29 %
Banken	2,51 %
Energie	1,97 %
Versorgungsbetriebe	1,88 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,39 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,37 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,26 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,23 %
Investitionsgüter	0,77 %
Verbraucherdienste	0,76 %
Groß- und Einzelhandel	0,72 %
Immobilien	0,72 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,70 %
Telekommunikationsdienste	0,53 %
Hardware & Ausrüstung	0,46 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,35 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,32 %
Versicherungen	0,30 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,20 %

Wertpapiervermögen	94,73 %
Optionen	0,05 %
Terminkontrakte	-0,12 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,02 %
Bankguthaben	5,24 %
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten	0,12 %
Fondsvermögen	100,00 %

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

Uni Ausschüttung Konservativ

Zusammensetzung des Fondsvermögens

zum 30. November 2024

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 135.251.542,43)	142.612.974,86
Optionen	76.372,05
Bankguthaben	7.886.684,62
Sonstige Bankguthaben	236.341,35
Zinsforderungen	58.040,23
Zinsforderungen aus Wertpapieren	46.275,07
Dividendenforderungen	105.007,85
Forderungen aus Anteilverkäufen	14.192,52
	151.035.888,55
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-6.214,64
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-187.020,05
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-95.233,92
Nicht realisierte Verluste aus Swapgeschäften	-29.707,42
Sonstige Passiva	-126.469,96
	-444.645,99
Fondsvermögen	150.591.242,56

Zurechnung auf die Anteilklassen

Klasse A

Anteiliges Fondsvermögen	36.085.806,11 EUR
Umlaufende Anteile	716.206,838
Anteilwert	50,38 EUR

Klasse -net- A

Anteiliges Fondsvermögen	114.505.436,45 EUR
Umlaufende Anteile	2.308.045,315
Anteilwert	49,61 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30. November 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Australien						
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	6.100	118,2400	445.004,94	0,30
					445.004,94	0,30
Curacao						
AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	USD	5.800	43,9400	241.314,27	0,16
					241.314,27	0,16
Finnland						
FI0009007884	Elisa Oyj	EUR	4.700	42,8800	201.536,00	0,13
					201.536,00	0,13
Großbritannien						
GB00BDR05C01	National Grid Plc.	GBP	36.000	9,9260	430.162,51	0,29
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	GBP	217.000	4,0270	1.051.954,98	0,70
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	GBP	15.000	47,0100	848.862,41	0,56
					2.330.979,90	1,55
Irland						
IE00059YS762	Linde Plc.	USD	460	460,9900	200.791,02	0,13
					200.791,02	0,13
Italien						
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	78.000	6,8100	531.180,00	0,35
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	232.000	3,6270	841.464,00	0,56
					1.372.644,00	0,91
Kanada						
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	2.800	118,0600	223.583,36	0,15
					223.583,36	0,15
Norwegen						
NO0010063308	Telenor ASA	NOK	54.000	130,0000	601.310,55	0,40
					601.310,55	0,40
Schweden						
SE0017486889	Atlas Copco AB	SEK	35.000	174,1500	528.615,16	0,35
					528.615,16	0,35
Schweiz						
CH0044328745	Chubb Ltd.	USD	800	288,7300	218.714,14	0,15
					218.714,14	0,15
Vereinigte Staaten von Amerika						
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	5.000	182,9300	866.063,82	0,58
US00912X3026	Air Lease Corporation	USD	7.500	50,9000	361.471,45	0,24
US0268747849	American International Group Inc.	USD	3.000	76,8800	218.388,41	0,15
US03027X1000	American Tower Corporation	USD	1.500	209,0000	296.846,89	0,20
US0311621009	Amgen Inc.	USD	1.740	282,8700	466.048,48	0,31
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	900	221,9000	189.101,41	0,13
US09290D1019	BlackRock Funding Inc.	USD	540	1.022,8000	522.973,20	0,35
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	2.000	162,0800	306.940,63	0,20
US1667641005	Chevron Corporation	USD	6.400	161,9300	981.301,01	0,65
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	3.800	238,0000	856.358,30	0,57
US1258961002	CMS Energy Corporation	USD	4.300	69,7100	283.830,13	0,19
US20825C1045	ConocoPhillips	USD	3.900	108,3400	400.081,43	0,27

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc.	USD	1.800	207,2400	353.216,55	0,23
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	3.200	117,9600	357.420,70	0,24
US40434L1052	HP Inc.	USD	10.000	35,4300	335.479,59	0,22
US4461501045	Huntington Bancshares Inc.	USD	41.000	18,0100	699.185,68	0,46
US4595061015	International Flavors & Fragrances Inc.	USD	2.100	91,3600	181.664,62	0,12
US48251W1045	KKR & Co. Inc.	USD	2.600	162,8700	400.967,71	0,27
US5178341070	Las Vegas Sands Corporation	USD	5.500	53,0600	276.328,00	0,18
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	1.500	296,0100	420.428,94	0,28
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	5.300	101,6400	510.076,70	0,34
US6200763075	Motorola Solutions Inc.	USD	770	499,7000	364.330,08	0,24
US65339F1012	NextEra Energy Inc.	USD	5.500	78,6700	409.700,79	0,27
US7010941042	Parker-Hannifin Corporation	USD	400	702,9000	266.224,79	0,18
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	11.000	133,0600	1.385.910,43	0,92
US74340W1036	ProLogis Inc.	USD	2.800	116,7800	309.614,62	0,21
US7512121010	Ralph Lauren Corporation	USD	2.400	231,4000	525.859,29	0,35
US8168511090	Sempra	USD	5.900	93,6700	523.296,09	0,35
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	4.600	102,4600	446.279,71	0,30
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	11.200	64,0800	679.572,01	0,45
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	1.800	429,1300	731.402,33	0,49
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	6.200	179,2600	1.052.373,83	0,70
US9694571004	The Williams Companies Inc.	USD	4.500	58,5200	249.351,39	0,17
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	500	610,2000	288.893,10	0,19
US95040Q1040	Welltower Inc.	USD	1.800	138,1800	235.511,79	0,16
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	USD	7.200	32,2600	219.933,72	0,15
					16.972.427,62	11,31
Börsengehandelte Wertpapiere					23.336.920,96	15,54
Aktien, Anrechte und Genussscheine					23.336.920,96	15,54
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
EUR						
XS2904651093	2,750 % LSEG Netherlands BV Reg.S. v.24(2027)		300.000	100,2430	300.729,00	0,20
XS2348325221	0,125 % TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)		700.000	93,4670	654.269,00	0,43
					954.998,00	0,63
GBP						
XS0564485273	5,125 % BG Energy Capital PLC EMTN Reg.S. v.10(2025)		600.000	100,1860	723.625,86	0,48
XS2335966631	0,991 % JPMorgan Chase & Co. Reg.S. Fix-to-Float v.21(2026)		1.000.000	98,3500	1.183.941,25	0,79
					1.907.567,11	1,27
Börsengehandelte Wertpapiere					2.862.565,11	1,90
Anleihen					2.862.565,11	1,90
Investmentfondsanteile ²⁾						
Deutschland						
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus	EUR	16.140	163,5500	2.639.697,00	1,75
					2.639.697,00	1,75
Irland						
IE00BKTZQN06	ATLAS Global Infrastructure Fund	EUR	33.783	133,0247	4.493.971,82	2,98
IE00BD5M6702	BNY Mellon U.S. Equity Income Fund	USD	2.617.924	1,2917	3.201.943,41	2,13
IE0088NX8L87	Chikara Funds plc - Chikara Japan Income & Growth Fund	JPY	46.017	2.767,4290	802.983,59	0,53
IE00BFX50C71	CIM Dividend Income Fund	USD	139.181	11,1336	1.467.270,32	0,97
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	EUR	67.951	126,9950	8.629.437,25	5,73
IE00BZ090902	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund	EUR	423.880	9,7800	4.145.546,40	2,75
IE00BWX9Q59	Nomura Funds Ireland - Nomura US High Yield Bond Fund	EUR	159.057	81,4305	12.952.091,04	8,60
IE00B0V9TG48	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	EUR	1.576.055	7,2200	11.379.117,10	7,56
IE00BKXBC589	Sphereinvest Global Ucits Icaav - Sphereinvest Global Credit Strategies Fund	USD	28.118	113,2097	3.014.181,45	2,00
IE00GLM9C31	Twelve Multi Strategy Fund	EUR	26.917	111,6000	3.003.917,67	1,99
IE0088GKDB10	Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF	USD	130.191	69,7650	8.600.298,38	5,71
					61.690.758,43	40,95

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fonds- vermögen % ¹⁾
					EUR	
Liechtenstein						
LI1317190463	Plenum European Insurance Bond Fund	EUR	20.000	106,1700	2.123.400,00	1,41
					2.123.400,00	1,41
Luxemburg						
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility	EUR	1.048	1.065,3900	1.116.528,72	0,74
LU2366187065	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	24.629	97,6700	2.277.733,58	1,51
LU1633890295	DWS Invest Euro Corporate Bonds	EUR	107.838	98,5700	10.629.591,66	7,06
LU2715932443	DWS Invest Euro High Yield Corporates	EUR	13.606	105,8000	1.439.514,80	0,96
LU1432415641	DWS Invest Euro High Yield Corporates	EUR	42.495	99,8300	4.242.275,85	2,82
LU0792173105	Eurizon Fund - Bond High Yield	EUR	30.000	96,7400	2.902.200,00	1,93
LU2009876322	Fair Oaks AAA CLO Fund	EUR	2.549	1.014,6300	2.586.291,87	1,72
LU2788608920	Fidelity Funds - European Dividend Fund	EUR	226.159	10,8600	2.456.086,74	1,63
LU0346392565	Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund	USD	260.922	12,0704	2.982.135,13	1,98
LU2765585018	UBS Lux Equity SICAV - US Total Yield Sustainable USD	USD	12.745	112,0300	1.351.976,47	0,90
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M	EUR	983	10.975,3800	10.788.798,54	7,16
LU0484968812	Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF	EUR	50.000	143,7300	7.186.500,00	4,77
					49.959.633,36	33,18
Investmentfondsanteile					116.413.488,79	77,29
Wertpapiervermögen					142.612.974,86	94,73
Optionen						
Long-Positionen						
EUR						
Call on Euro Stoxx 50 Price Index Dezember 2024/5.100,00			51		1.275,00	0,00
					1.275,00	0,00
USD						
Call on S&P 500 Index Dezember 2024/6.100,00			11		36.142,41	0,02
Call on S&P 500 Index Januar 2025/6.200,00			11		38.954,64	0,03
					75.097,05	0,05
Long-Positionen					76.372,05	0,05
Optionen						
					76.372,05	0,05
Terminkontrakte						
Long-Positionen						
EUR						
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2024			22		43.340,00	0,03
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2024			121		102.280,00	0,07
					145.620,00	0,10
GBP						
EUR/GBP Future Dezember 2024			47		-100.936,56	-0,07
					-100.936,56	-0,07
USD						
EUR/USD Future Dezember 2024			42		-197.214,28	-0,13
FTSE China A 50 Index Future Dezember 2024			119		-82.685,96	-0,05
MSCI World High Dividend Yield Net Total Return Index Future Dezember 2024			169		49.626,55	0,03
					-230.273,69	-0,15
Long-Positionen					-185.590,25	-0,12
Short-Positionen						
CHF						
EUR/CHF Future Dezember 2024			-14		-1.429,80	0,00
					-1.429,80	0,00
Short-Positionen					-1.429,80	0,00
Terminkontrakte					-187.020,05	-0,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes.

Uni Ausschüttung Konservativ

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen % ¹⁾
				EUR	
Sonstige Finanzinstrumente					
USD					
	Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction Overlay/Strategie UBS Cash Extraction Overlay 15.05.25	2.980.221		-29.707,42	-0,02
				-29.707,42	-0,02
Sonstige Finanzinstrumente					
Bankguthaben - Kontokorrent					
				7.886.684,62	5,24
Sonstige Vermögensgegenstände/Sonstige Verbindlichkeiten					
				231.938,50	0,12
Fondsvermögen in EUR					
				150.591.242,56	100,00

- 1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Von gehaltenen Anteilen eines Zielfonds, die unmittelbar oder aufgrund einer Übertragung von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, wird keine oder eine reduzierte Verwaltungsvergütung berechnet.

Devisentermingeschäfte

Zum 30.11.2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert	Anteil am Fondsvermögen %
			EUR	
EUR/GBP	Währungsverkäufe	1.400.000,00	1.675.457,31	1,11

Devisenkurse

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

Australischer Dollar	AUD	1	1,6208
Britisches Pfund	GBP	1	0,8307
Dänische Krone	DKK	1	7,4577
Japanischer Yen	JPY	1	158,5945
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4785
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7846
Norwegische Krone	NOK	1	11,6745
Schwedische Krone	SEK	1	11,5306
Schweizer Franken	CHF	1	0,9302
US-Amerikanischer Dollar	USD	1	1,0561

Erläuterungen zum Bericht per 30. November 2024 (Anhang)

Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro.

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

Der Kurswert der Wertpapiere und, sofern vorhanden, börsennotierten Derivate entspricht dem jeweiligen Börsen- oder Marktwert per Ende November 2024. 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 finanzmathematischen Bewertungsmodellen.

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

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

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

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

Die Zinsabgrenzung enthält die Stückzinsen zum Ende der Berichtsperiode.

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals als „Ex-Dividende“ notiert werden, als Forderung verbucht.

Der Fonds weist unterschiedliche Anteilklassen aus, welche in ihrem Verhältnis zum Nettoinventarwert und nach Abzug zuzurechnender Aufwendungen an der Entwicklung des Fonds partizipieren.

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

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.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Sicherheiten

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

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

Soft commissions

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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Berichtszeitraum hat der Fonds UniAusschüttung Konservativ folgende Ausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse A:

0,34 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.07.2024

0,49 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.10.2024

für die Anteilklasse -net- A:

0,34 Euro pro Anteil, Ex-Tag 11.07.2024

0,49 Euro pro Anteil, Ex-Tag 10.10.2024

Wesentliche Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum hat der Fonds UniAusschüttung Konservativ folgende Ausschüttung vorgenommen:

für die Anteilklasse A:

0,36 Euro pro Anteil, Ex-Tag 09.01.2025

für die Anteilklasse -net- A:

0,36 Euro pro Anteil, Ex-Tag 09.01.2025

Unterjährige Änderungen in der Zusammensetzung des Portfolios während der Berichtsperiode

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

Hinweis auf das Gesetz vom 17. Dezember 2010

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

Sonstige Informationen der Verwaltungsgesellschaft

Sonstige Angaben

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

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für den UniAusschüttung Konservativ

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-29.707,42
in % des Fondsvermögens	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-0,02 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	nicht zutreffend	nicht zutreffend	UBS AG [London Branch]
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-29.707,42
1. Sitzstaat	nicht zutreffend	nicht zutreffend	Schweiz
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	-29.707,42
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Qualitäten ²⁾	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
1 bis 3 Monate	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
über 1 Jahr	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
unbefristet	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	30.561,04
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	100,00 %
Kostenanteil des Fonds			
	nicht zutreffend	nicht zutreffend	0,00
davon Kosten an Verwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	nicht zutreffend
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	nicht zutreffend	nicht zutreffend	0,00
in % der Bruttoerträge	nicht zutreffend	nicht zutreffend	0,00 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			nicht zutreffend

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
			nicht zutreffend
Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps ³⁾			
1. Name			nicht zutreffend
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)			nicht zutreffend

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 0

Verwahrart begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	nicht zutreffend
Sammelkonten / Depots	nicht zutreffend
andere Konten / Depots	nicht zutreffend
Verwahrart bestimmt Empfänger	nicht zutreffend

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

Management und Organisation

Verwaltungsgesellschaft und zugleich Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital per 31.12.2023:
Euro 390,228 Millionen
nach Gewinnverwendung

LEI der Verwaltungsgesellschaft
529900FSORICM1ERBP05

Vorstand der Union Investment Luxembourg S.A.

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 HAUEISEN
Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrates

Harald RIEGER
Union Investment Institutional GmbH
Frankfurt am Main

Karl-Heinz MOLL
unabhängiges Mitglied des
Aufsichtsrates

Gesellschafter der Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG
Frankfurt am Main

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

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

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

Abschlussprüfer

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

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

Verwahrstelle und zugleich Hauptzahlstelle

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

Zahl- und Vertriebsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Vertriebsstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Weitere Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

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

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

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 Anteilhaber 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 Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage der Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber 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 Anteilhaber und Aktionäre bestimmten Homepage veröffentlicht.

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

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

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

Weitere von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds

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

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

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

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