



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken



Halbjahresbericht zum 31. März 2024 UniStrategie: Dynamisch

Kapitalverwaltungsgesellschaft:
Union Investment Privatfonds GmbH

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Vorwort	3
UniStrategie: Dynamisch	5
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Gremien, Abschluss- und Wirtschaftsprüfer	18

Vorwort

Union Investment – Ihrem Interesse verpflichtet

Mit einem verwalteten Vermögen von rund 480 Milliarden Euro zählt die Union Investment Gruppe zu den größten deutschen Fondsgesellschaften für private und institutionelle Anleger. Sie ist Experte für Fondsvermögensverwaltung in der genossenschaftlichen FinanzGruppe. Etwa 5,4 Millionen private und institutionelle Anleger vertrauen uns als Partner für fonds-basierte Vermögensanlagen.

Die Idee der Gründung im Jahr 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 4.460 Mitarbeitern verpflichtet fühlen. Mehr als 1.330 Publikums- und Spezialfonds bieten privaten und institutionellen Anlegern Lösungen, die auf ihre individuellen Anforderungen zugeschnitten sind – von Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds über Offene Immobilienfonds bis hin zu intelligenten Lösungen zur Vermögensbildung, zum Risikomanagement oder zur privaten und betrieblichen Altersvorsorge.

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

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

Die von den Vereinten Nationen unterstützte Organisation Principles for Responsible Investment (UN PRI) hat uns im Bereich „Verantwortungsbewusstes Investieren“ in allen Kategorien mit Spitzenwerten (4 oder 5 Sterne) beurteilt. Besonders in den Segmenten Aktien und Unternehmensanleihen konnten wir die Bestnote erzielen.

Im Jahr 2023 wurden wir in der TELOS Zufriedenheitsstudie Institutionelle Anleger als „Bester Asset Manager Overall“ ausgezeichnet. Auch der TELOS ESG Company Check 2023 bestätigt, dass Union Investment höchste Anforderungen im Bereich Nachhaltigkeit erfüllt. Wir halten hierbei die Bewertungsstufe „PLATIN“ für eine sehr professionelle und klar nachvollziehbare Integration von Nachhaltigkeitsaspekten auf verschiedenen Ebenen.

Darüber hinaus erhielt Union Investment Real Estate den Scope Alternative Investment Award 2023 in der Kategorie „Retail Real Estate Germany“. Union Investment wurde ebenfalls bei den Scope Investment Awards 2024 in der Kategorie „Aktien Welt“ für den UniGlobal ausgezeichnet und in der Kategorie „Aktien Deutschland“ für den UniNachhaltig Aktien Deutschland.

Zinssenkungsfantasien treiben die Rentenmärkte

Das Kapitalmarktumfeld hat sich im Berichtshalbjahr sukzessive aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Eine „sanfte Landung“ der Konjunktur hatte sich auch im zweiten Halbjahr 2023 nicht eingestellt und die Faktoren dafür verlieren an Kraft. Denn: Der sehr stabile Arbeitsmarkt konnte den Gegenwind beim Konsum, der durch das Auslaufen verschiedener Pandemieprogramme entstand, mehr als kompensieren. Im Euroraum hat sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten bestätigt. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel liefert ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht. Die Frühindikatoren für den Euroraum deuteten im März auf eine erste, zaghafte Verbesserung hin.

Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend weiter fortgesetzt, sowohl bei der Gesamt- wie auch bei der weniger schwankungsanfälligen Kernrate ohne die volatilen Nahrungs- und Energiepreise. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Auf den letzten Notenbanksitzungen 2023 stellten sie dementsprechend Zinssenkungen im Verlauf des Jahres 2024 in Aussicht. Gegen Ende des zweiten Quartals dürften die Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) dann Änderungen an den Leitzinsen vornehmen.

Das sich aufhellende Bild bei der Inflation und die daraus abgeleitete Perspektive auf Leitzinssenkungen führten im Verlauf des vierten Quartals 2023 zu deutlich sinkenden Renditen bei sicheren Staatsanleihen sowie fallenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens-, Peripherie- und Emerging Market-Anleihen. Von der US-Notenbank Federal Reserve erwarteten die Marktteilnehmer Ende Dezember fünf Zinssenkungen im Jahr 2024, von der Europäischen Zentralbank sogar sechs. Auf die deutlichen Renditerückgänge im vierten Quartal 2023 folgte zu Beginn des neuen Jahres eine Korrektur an den Rentenmärkten, die vor allem auf das Auspreisen überzogener Leitzinssenkungserwartungen zurückzuführen war.

Die Risikoaufschläge von Unternehmens-, Peripherie- und Schwellenländeranleihen gaben zwar weiter nach, konnten aber den generellen Renditeanstieg nicht immer kompensieren.

Die am Anfang des Berichtszeitraums einsetzende Zinssenkungsfantasie sorgte am Rentenmarkt für hohe Kurszuwächse. Gemessen am JP Morgan Global Bond US-Index verzeichneten US-Staatsanleihen einen Gewinn in Höhe von 4,7 Prozent. Europäische Papiere konnten sogar noch etwas mehr zulegen – gemessen am iBoxx Euro Sovereigns-Index steht ein Plus von 6,5 Prozent zu Buche. Anleihen aus den Peripherieländern entwickelten sich ebenfalls freundlich.

Europäische Unternehmensanleihen profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen und einer hohen Nachfrage. Darüber hinaus fielen auch die Unternehmensergebnisse für das vierte Quartal besser als erwartet aus. Gemessen am ICE BofA Euro Corporate-Index (ER00) legten Firmenbonds im Berichtszeitraum 6,0 Prozent zu. Anleihen aus den Schwellenländern verzeichneten stark rückläufige Risikoaufschläge und konnten, gemessen am J.P. Morgan EMBI Global Div. Index in US-Dollar, um 11,4 Prozent zulegen.

Globale Aktien tendieren freundlich

Mit den im vierten Quartal 2023 veröffentlichten Konjunkturdaten wurde immer deutlicher, dass die US-Volkswirtschaft aufgrund des stabilen Arbeitsmarkts und des robusten Konsums eine Rezession vermeiden kann und die Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik vor dem Überschreiten der Nulllinie ihr Ende finden würde. In Europa stellt sich die Lage schwieriger dar. Der schwächelnde Welthandel in Kombination mit einer gedämpften Investitionstätigkeit sowie verhaltenen Konsumausgaben ließen die Wirtschaft stagnieren. Die Inflation hat in den USA und in Europa ihren Abwärtstrend im vierten Quartal 2023 fortgesetzt. Dadurch wurden die wichtigsten Zentralbanken nach letzten Zinserhöhungen im dritten Quartal in den Schlusswochen des Jahres 2023 überzeugt, dass der Zinsanhebungszyklus zu seinem Ende gekommen sein sollte.

Nach konjunkturell herausfordernden Wintermonaten hat sich das Kapitalmarktumfeld zu Beginn des Jahres 2024 weiter aufgehellt. Vor allem die US-Wirtschaft zeigte sich unverändert robust. Im Euroraum bestätigte sich hingegen die erwartete Stagnation der Wirtschaftsleistung in den Wintermonaten. Die strafferen Finanzierungsbedingungen lasteten auf der Investitionstätigkeit und der Welthandel lieferte ebenfalls kaum positive Impulse. Dies lag auch weiterhin an China, wo sich die wirtschaftliche Entwicklung zuletzt auf schwachem Niveau stabilisiert hat, aber noch nicht wieder anzieht.

Die globalen Aktienmärkte konnten im Berichtshalbjahr aufgrund der überraschend positiven volkswirtschaftlichen Daten in den USA und der guten Unternehmensberichte für das vierte Quartal 2023 merklich zulegen. Viele Leitindizes verzeichneten neue Allzeithochstände. Technologiewerte stachen wieder mit überzeugenden Ergebnissen heraus, da das Thema Künstliche Intelligenz die Marktentwicklung dominierte.

Die Schwellenländer blieben vor allem aufgrund des schwachen Wachstums in China erneut deutlich zurück. Der MSCI Welt-Index entwickelte sich in Lokalwährung mit einem Plus von 20,1 Prozent. In den USA kletterte der S&P 500-Index um 22,5 Prozent, der Dow Jones Industrial Average verbesserte sich um 18,8 Prozent (jeweils in Lokalwährung). Auch die europäischen Märkte verzeichneten Kursgewinne. Der EURO STOXX 50-Index stieg um 21,8 Prozent, der deutsche Leitindex DAX 40 legte um 20,2 Prozent zu. In Japan verzeichnete der Nikkei 225-Index in Lokalwährung ein Plus von 26,7 Prozent. Die Börsen der Schwellenländer verbesserten sich um 9,4 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle des Investmentvermögens (Fonds) finden Sie auf den letzten Seiten dieses Berichtes Berichtes.

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Investmentanteile - Gliederung nach Land/Region		
Aktienfonds		
Europa	28.125.356,61	10,80
Global	26.259.085,55	10,08
Asien	6.460.473,70	2,48
Indexfonds		
Global	79.779.329,61	30,62
Europa	10.007.922,34	3,84
Emerging Markets	7.030.853,21	2,70
Asien	5.553.824,54	2,13
Rentenfonds		
Europa	25.520.824,56	9,80
Global	23.528.304,58	9,03
Emerging Markets	15.219.156,12	5,84
Asien	9.377.303,15	3,60
Mischfonds		
Global	12.706.842,27	4,88
Summe	249.569.276,24	95,80
2. Derivate	1.502.087,79	0,58
3. Bankguthaben	9.055.303,78	3,48
4. Sonstige Vermögensgegenstände	916.521,86	0,35
Summe	261.043.189,67	100,21
II. Verbindlichkeiten	-538.644,89	-0,21
III. Fondsvermögen	260.504.544,78	100,00

1) Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

Stammdaten des Fonds

UniStrategie: Dynamisch	
Auflegungsdatum	01.03.2000
Fondswährung	EUR
Erstrücknahmepreis (in Fondswährung)	43,69
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Anzahl der Anteile	3.828.265,860
Anteilwert (in Fondswährung)	68,05
Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag (in Prozent)	3,00
Rücknahmegebühr (in Prozent)	-
Verwaltungsvergütung p.a. (in Prozent)	1,55
Mindestanlagensumme (in Fondswährung)	-

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

DE0008491069	UniEuroRenta (0,60 %)	ANT	64.118,00	0,00	0,00	EUR	58,5800	3.756.032,44	1,44
DE000A0M80N0	UniGlobal I (0,70 %)	ANT	10.375,00	0,00	9.386,00	EUR	509,9800	5.291.042,50	2,03
DE000A1C81J5	UniInstitutional Euro Reserve Plus (0,10 %) ³⁾	ANT	71.566,00	0,00	0,00	EUR	100,3400	7.180.932,44	2,76
Summe der KVG-eigenen Investmentanteile								16.228.007,38	6,23

Gruppeneigene Investmentanteile

LU0249045476	UniCommodities (1,20 %)	ANT	47.437,00	53.257,00	45.003,00	EUR	55,4200	2.628.958,54	1,01
LU0966118209	UniEuroAnleihen (0,60 %) ^{2) 3)}	ANT	121.360,00	0,00	0,00	EUR	48,8100	5.923.581,60	2,27
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates M (0,40 %) ²⁾	ANT	909,00	0,00	0,00	EUR	10.805,7400	9.822.417,66	3,77
LU1087802150	UniInstitutional Asian Bond and Currency Fund EUR hedged dis (0,70 %)	ANT	18.904,00	0,00	0,00	EUR	62,9500	1.190.006,80	0,46
LU2547597836	UniInstitutional Commodities Select (0,80 %)	ANT	8.584,00	8.584,00	0,00	EUR	91,8100	788.097,04	0,30
LU1966110618	UniInstitutional Equities Market Neutral (0,60 %) ²⁾	ANT	22.590,00	0,00	0,00	EUR	104,4900	2.360.429,10	0,91
LU1131313493	UniInstitutional European Equities Concentrated (0,70 %)	ANT	9.042,00	0,00	0,00	EUR	229,1700	2.072.155,14	0,80
LU2123086501	UniInstitutional Global Convertibles Dynamic (0,70 %) ²⁾	ANT	31.036,00	10.235,00	0,00	EUR	118,4800	3.677.145,28	1,41
LU0993947141	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A (0,80 %) ²⁾	ANT	39.699,00	0,00	0,00	EUR	123,5000	4.902.826,50	1,88
LU2436152594	UniInstitutional Global Equities Concentrated (0,70 %) ²⁾	ANT	40.723,00	0,00	21.103,00	EUR	129,3000	5.265.483,90	2,02
LU0103244595	UniMarktführer A (1,20 %) ²⁾	ANT	14.693,00	0,00	18.234,00	EUR	89,2500	1.311.350,25	0,50
LU0201780276	UniReserve: EURO M (0,15 %) ²⁾	ANT	246,00	0,00	0,00	EUR	9.703,0400	2.386.947,84	0,92
LU2380122288	UniThemen Defensiv A (0,60 %) ²⁾	ANT	56.700,00	0,00	0,00	EUR	46,8800	2.658.096,00	1,02
Summe der gruppeneigenen Investmentanteile								44.987.495,65	17,27

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1890797613	ABN AMRO Funds - Pzena European Equities (0,65 %)	ANT	11.695,00	0,00	0,00	EUR	133,5060	1.561.352,67	0,60
LU1883315647	Amundi Funds - European Equity Value (0,50 %)	ANT	1.329,00	0,00	0,00	EUR	1.372,6600	1.824.265,14	0,70
LU2251233065	Amundi SF-Sbi FM India Bond (0,60 %)	ANT	67,00	0,00	0,00	USD	9.941,9300	616.824,99	0,24
LU1103259088	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund (0,50 %)	ANT	8.873,00	0,00	0,00	EUR	122,4900	1.086.853,77	0,42
IE000T01W6N0	Ardtur European Focus Fund (1,00 %)	ANT	59.074,00	0,00	0,00	EUR	34,5274	2.039.671,63	0,78
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility (0,80 %) ²⁾	ANT	2.981,00	1.526,00	0,00	EUR	1.053,6400	3.140.900,84	1,21
IE00BK7ZQN06	ATLAS Global Infrastructure Fund (0,50 %)	ANT	10.230,00	10.230,00	0,00	EUR	126,8163	1.297.330,49	0,50
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund (0,70 %)	ANT	26.676,00	0,00	0,00	EUR	59,7700	1.594.424,52	0,61
IE000XEAT186	Crown Sigma Ucits PLC-Lgt EM Frontier LC Bond Sub-Fund (0,85 %)	ANT	5.569,00	3.104,00	0,00	EUR	933,4500	5.198.383,05	2,00
LU1633890295	DWS Invest Euro Corporate Bonds (0,20 %)	ANT	25.545,00	25.545,00	0,00	EUR	93,8700	2.397.909,15	0,92
LU1111643042	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund (0,90 %) ²⁾	ANT	931,00	0,00	0,00	EUR	2.173,7300	2.023.742,63	0,78
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund (0,10 %)	ANT	16.366,00	16.366,00	0,00	EUR	150,5795	2.464.384,10	0,95
LU2386637925	FTIF - Franklin Euro Short Duration Bond Fund (0,25 %)	ANT	233.022,00	0,00	0,00	EUR	10,1900	2.374.494,18	0,91

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe	Verkäufe	Kurs	Kurswert in EUR	% -Anteil am Fondsvermögen	
				Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum				
LU0690374029	Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund (0,90 %)	ANT	56.159,00	0,00	56.206,00	EUR	63,8957	3.588.318,62	1,38
IE0086TLWG59	GAM Star Cat Bond Fund (0,95 %) ²⁾	ANT	75.788,00	0,00	71.075,00	EUR	16,1970	1.227.538,24	0,47
IE0083CTG856	GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity (0,85 %)	ANT	36.279,00	0,00	0,00	EUR	46,4871	1.686.505,50	0,65
IE00BF199699	GMO Investments ICAV - GMO Equity Dislocation Investment Fund (0,20 %)	ANT	108.563,00	0,00	0,00	EUR	22,3700	2.428.554,31	0,93
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF (0,20 %)	ANT	59.332,00	20.079,00	38.623,00	EUR	123,2850	7.314.745,62	2,81
IE0086R52259	iShares MSCI ACWI UCITS ETF (0,20 %)	ANT	246.889,00	120.000,00	0,00	USD	81,8000	18.701.287,34	7,18
IE0080M63177	iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist (0,75 %)	ANT	186.951,00	0,00	0,00	EUR	37,6080	7.030.853,21	2,70
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE (0,20 %)	ANT	52.984,00	52.984,00	85.271,00	EUR	50,8300	2.693.176,72	1,03
IE00BGNBW89	Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund (0,35 %)	ANT	7.250,00	0,00	0,00	EUR	150,1300	1.088.442,50	0,42
LU1354385459	LO Funds - Convertible Bond Asia USD (0,45 %)	ANT	127.899,00	0,00	138.839,00	USD	20,2602	2.399.536,36	0,92
LU2367665515	Lumyna-MW TOPS Market Neutral UCITS Fund (0,75 %) ²⁾	ANT	22.193,00	0,00	0,00	EUR	120,4193	2.672.465,52	1,03
IE00BYVQ5433	Man GLG Pan-European Equity Growth (0,75 %)	ANT	11.363,00	0,00	0,00	EUR	212,5200	2.414.864,76	0,93
LU0289523259	Melchior Selected Trust - European Opportunities Fund (0,85 %)	ANT	3.432,00	0,00	0,00	EUR	368,5873	1.264.991,72	0,49
LU1985812830	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund (0,70 %)	ANT	19.651,00	6.289,00	0,00	EUR	205,3400	4.035.136,34	1,55
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund (0,75 %)	ANT	132.020,00	0,00	0,00	EUR	15,3262	2.023.364,92	0,78
IE00BCCW0T67	Muzinich Funds - EmergingMarketsShortDuration Fund (0,50 %)	ANT	21.276,00	0,00	23.040,00	EUR	113,4200	2.413.123,92	0,93
LU0980588775	Natixis International Funds Lux I-Loomis Sayles Short Term Emerging Markets Bond (0,45 %)	ANT	23.090,00	0,00	24.955,00	EUR	103,4900	2.389.584,10	0,92
IE00BZ090902	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (0,60 %)	ANT	254.810,00	0,00	0,00	EUR	9,5400	2.430.887,40	0,93
IE00BKT1DL55	PIMCO Funds: Global Investors Series plc - PIMCO Asia High Yield Bond Fund (0,65 %)	ANT	635.250,00	480.076,00	0,00	EUR	8,1400	5.170.935,00	1,98
IE0030759645	PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund (0,79 %)	ANT	53.903,00	27.519,00	0,00	USD	51,6500	2.578.099,78	0,99
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return (1,00 %)	ANT	6.567,00	0,00	0,00	USD	389,6626	2.369.584,49	0,91
LU0264924241	Sparinvest SICAV - European Value EUR R (0,80 %)	ANT	8.351,00	0,00	0,00	EUR	207,5800	1.733.500,58	0,67
LU2261203512	The Independent UCITS Platform - Zennor Japan Fund (0,85 %)	ANT	33.635,00	0,00	0,00	JPY	19.876,2727	4.090.889,21	1,57
IE00BKLTRK46	Twelve Cat Bond Fund (0,60 %)	ANT	9.867,00	0,00	11.961,00	EUR	124,5800	1.229.230,86	0,47
LU2361251064	UI I-Monrusco Bolton Global Equity Fund (0,60 %)	ANT	22.842,00	0,00	0,00	EUR	133,1700	3.041.869,14	1,17
IE0083XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	ANT	246.820,00	0,00	57.090,00	USD	99,4675	22.734.112,74	8,73
LU1750111533	Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond (0,55 %)	ANT	20.422,00	13.921,00	0,00	EUR	93,7600	1.914.766,72	0,74
IE0086TYHG95	Wellington Strategic European Equity Fund (0,70 %)	ANT	157.226,00	60.000,00	0,00	EUR	43,2376	6.798.074,90	2,61
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF (0,09 %)	ANT	217.669,00	0,00	0,00	EUR	25,5150	5.553.824,54	2,13
LU2009147757	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF (0,07 %)	ANT	3.354.958,00	591.538,00	0,00	USD	11,4960	35.714.970,99	13,71
Summe der gruppenfremden Investmentanteile								188.353.773,21	72,35
Summe der Anteile an Investmentanteilen								249.569.276,24	95,85
Summe Wertpapiervermögen								249.569.276,24	95,85

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Terminkontrakte auf Währung

EUR/AUD Future Juni 2024	EUX	AUD	Anzahl -29	2.541,09	0,00
EUR/CAD Future Juni 2024	CME	CAD	Anzahl -38	39.223,58	0,02
EUR/GBP Future Juni 2024	EUX	GBP	Anzahl 16	37,44	0,00
EUR/JPY Future Juni 2024	EUX	JPY	Anzahl 21	-14.238,05	-0,01
EUR/USD Future Juni 2024	EUX	USD	Anzahl -339	302.460,41	0,12
Summe der Devisen-Derivate				330.024,47	0,13

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

ASX 200 Index Future Juni 2024	SFE	AUD	Anzahl 23	72.615,13	0,03
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2024	EUX	EUR	Anzahl -122	-187.880,00	-0,07
FTSE 100 Index Future Juni 2024	LIF	GBP	Anzahl -20	-72.423,07	-0,03

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
	Hang Seng Index Future April 2024	HKG HKD	Anzahl 45				-3.957,64	0,00
	MSCI World Net Index Future Juni 2024	EUX USD	Anzahl 65				143.705,44	0,06
	Nasdaq 100 Index Future Juni 2024	CME USD	Anzahl 4				13.566,82	0,01
	Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) Future Juni 2024	CME JPY	Anzahl -18				-78.077,23	-0,03
	S&P 500 Index Future Juni 2024	CME USD	Anzahl 126				591.512,73	0,23
	S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index Future Juni 2024	MON CAD	Anzahl 27				84.979,32	0,03
	STOXX 600 Basic Resources Index Future Juni 2024	EUX EUR	Anzahl 97				108.459,67	0,04
	STOXX 600 Index Future Juni 2024	EUX EUR	Anzahl -203				-92.059,13	-0,04

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2024/4.625,00	EUX	Anzahl 115	EUR	3,6000	4.140,00	0,00
Put on Euro Stoxx 50 Price Index April 2024/4.700,00	EUX	Anzahl 155	EUR	4,5000	6.975,00	0,00

Summe der Aktienindex-Derivate

591.557,04 0,23

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zins-Terminkontrakte

CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2024	CBT USD	1.200.000			11.652,67	0,00
CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2024	CBT USD	-400.000			-10.157,94	0,00
EUX 10YR Euro-BTP Future Juni 2024	EUX EUR	2.000.000			33.200,00	0,01
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2024	EUX EUR	9.300.000			104.625,00	0,04
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2024	EUX EUR	2.500.000			13.500,00	0,01
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2024	EUX EUR	300.000			8.207,50	0,00
LIF Sterling Overnight Index Aver. SONIA Future Dezember 2025	LIF GBP	5.500.000			12.763,64	0,00
LIF Sterling Overnight Index Aver. SONIA Future Juni 2025	LIF GBP	-5.500.000			-8.580,88	0,00
MON 10YR Kanada Future Juni 2024	MON CAD	-1.600.000			-6.093,62	0,00

Optionsrechte

Call on EURIBOR (EUR) 3 Monate Mid-Curve Future September 2024/97,750	LIF EUR	Anzahl 54	EUR	0,1675	-1.687,50	0,00
Call on EURIBOR (EUR) 3 Monate Mid-Curve Future September 2024/97,875	LIF EUR	Anzahl -54	EUR	0,1300	1.350,00	0,00
Call on SOFR 1yr MidCurve Future September 2024/96,625	CME USD	Anzahl 130	EUR	0,1500	45.143,07	0,02
Call on SOFR 1yr MidCurve Future September 2024/96,875	CME USD	Anzahl -259	EUR	0,1000	-59.959,26	-0,02
Call on SOFR 1yr MidCurve Future September 2024/97,000	CME USD	Anzahl 130	EUR	0,0800	24.076,30	0,01
Put on 3MO Euribor Future September 2024/96,250	LIF EUR	Anzahl 54	EUR	0,0225	-6.412,50	0,00
Put on 3MO Euribor Future September 2024/96,375	LIF EUR	Anzahl -54	EUR	0,0400	9.787,50	0,00

Summe der Zins-Derivate

171.413,98 0,07

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'

Offene Positionen (OTC) ¹⁾

Kauf / Verkauf

NOK / SEK	13.000.000,00	-12.764.427,00	3.775,45	0,00
-----------	---------------	----------------	----------	------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisen

Call on NOK/SEK April 2024/0,9840	OTC ¹⁾ NOK	30.000.000,00	EUR	0,0049	12.640,20	0,00
Call on NOK/SEK April 2024/1,0000	OTC ¹⁾ NOK	-39.000.000,00	EUR	0,0004	-1.318,31	0,00
Put on EUR/NOK April 2024/11,3500	OTC ¹⁾ EUR	-2.800.000,00	EUR	0,0001	-322,00	0,00
Put on EUR/NOK April 2024/11,4500	OTC ¹⁾ EUR	2.800.000,00	EUR	0,0004	1.232,00	0,00
Put on NOK/SEK April 2024/0,9740	OTC ¹⁾ NOK	-30.000.000,00	EUR	0,0007	-1.679,90	0,00

Summe der Devisen-Derivate

14.327,44 0,00

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Swaps

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsswaps

SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3770% 23.01.2027	OTC ¹⁾	EUR	6.935.000,00				33.753,27	0,02
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4816% 23.01.2054	OTC ¹⁾	EUR	350.000,00				-9.924,24	-0,01
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4997% 21.02.2054	OTC ¹⁾	EUR	339.000,00				-11.414,48	0,00
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5047% 13.02.2054	OTC ¹⁾	EUR	340.000,00				-11.695,90	0,00
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5067% 22.02.2054	OTC ¹⁾	EUR	359.000,00				-12.626,37	0,00
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.6280% 23.01.2035	OTC ¹⁾	EUR	1.500.000,00				-17.939,97	0,00
SWAP /Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 16.07.2025	OTC ¹⁾	USD	18.383.000,00				-68.426,21	-0,03
SWAP Secured Overnight Financing Rate (SOFR)/ 16.10.2024	OTC ¹⁾	USD	36.575.077,00				39.633,31	0,02
SWAP STIBOR (SEK) 3 Monate/2.7902% 19.02.2029	OTC ¹⁾	SEK	12.655.000,00				-890,14	0,00
SWAP 2.4660%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.01.2030	OTC ¹⁾	EUR	5.700.000,00				5.382,74	0,01
SWAP 2.7386%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.01.2034	OTC ¹⁾	EUR	800.000,00				8.650,34	0,01
SWAP 2.7580%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 13.02.2034	OTC ¹⁾	EUR	803.775,00				10.680,77	0,01
SWAP 2.7648%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 22.02.2034	OTC ¹⁾	EUR	850.000,00				11.973,53	0,01
SWAP 2.7710%/EURIBOR (EUR) 6 Monate 21.02.2034	OTC ¹⁾	EUR	802.556,00				11.736,10	0,01
SWAP 3.9498%/NIBOR (NOK) 6 Monat 19.02.2029	OTC ¹⁾	NOK	13.083.000,00				1.655,59	0,00
Summe Zinsswaps							-9.451,66	0,05

Total Return Swaps

Total Return SWAP LiFE NA Quality MN/LiFE NA Quality MN 14.11.24	OTC ¹⁾	USD	2.487.615,15				-32.817,01	-0,01
Total Return SWAP Strategie UBS Cash Extraction/Strategie UBS Cash Extraction 17.06.24	OTC ¹⁾	USD	198.490,00				428.789,71	0,16
Summe Total Return Swaps							395.972,70	0,15

Swaption

Call on Swaption SLRA1B2D Oktober 2024/3,35	OTC ¹⁾	EUR	10.000.000,00				6.420,00	0,00
Call on Swaption SLRA1B2E Oktober 2024/3,85	OTC ¹⁾	EUR	-20.000.000,00				-3.080,00	0,00
Call on Swaption SLRA1B2F Oktober 2024/4,35	OTC ¹⁾	EUR	10.000.000,00				440,00	0,00
Call on Swaption SLRA1CCM Dezember 2024/4,85	OTC ¹⁾	USD	570.000,00				17.303,74	0,01
Call on Swaption SLRA1CCN Dezember 2024/4,15	OTC ¹⁾	USD	-570.000,00				-10.378,66	0,00
Put on Swaption SLRA1CCP Dezember 2024/3	OTC ¹⁾	USD	-570.000,00				-8.144,37	0,00
Put on Swaption SLRA1CCQ Dezember 2024/2,85	OTC ¹⁾	USD	570.000,00				5.683,11	0,00
Summe Swaption							8.243,82	0,01

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Bankguthaben bei:

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	EUR	1.548.177,00					1.548.177,00	0,59
Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	181.715,35					181.715,35	0,07
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	712.874,07					430.791,68	0,17
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CAD	635.059,91					434.615,32	0,17
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	16.716,11					17.190,57	0,01
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CNH	15.759,82					2.010,13	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	179.832,72					210.404,49	0,08
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	4.152.413,29					491.322,64	0,19
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	25.970.638,45					158.918,32	0,06
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	MXN	1.153,14					64,25	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	NZD	75.684,74					41.939,90	0,02
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	RUB	20.429,37					204,96	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	TRY	7.190,59					205,88	0,00
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	5.979.814,85					5.537.378,32	2,13
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ZAR	7.461,96					364,97	0,00
Summe der Bankguthaben							9.055.303,78	3,49
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							9.055.303,78	3,49

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Forderungen	EUR	793.902,24					793.902,24	0,30
Dividendenansprüche	EUR	105.448,64					105.448,64	0,04
Forderungen aus Anteilumsatz	EUR	17.170,98					17.170,98	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							916.521,86	0,35

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.03.24	Käufe Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
------	---------------------	-----------------------------	------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	------	-----------------	---------------------------

Sonstige Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-277.403,53					-277.403,53	-0,11
Verbindlichkeiten aus Anteilumsatz	EUR	-221.989,58					-221.989,58	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-39.251,78					-39.251,78	-0,02
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-538.644,89	-0,22
Fondsvermögen							260.504.544,78	100,00

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

Anteilwert	EUR	68,05
Umlaufende Anteile	STK	3.828.265,860

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,85
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,58

- Gemäß der Verordnung "European Market Infrastructure Regulation" (EMIR) müssen die OTC-Derivate-Positionen besichert werden. Je nach Marktsituation erhält das Sondervermögen Sicherheiten vom Kontrahenten oder muss Sicherheiten an den Kontrahenten liefern. Eine Sicherheitenstellung erfolgt unter Berücksichtigung von Mindesttransferbeträgen.
- Für diesen Investmentanteil kann eventuell eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden.
- Diese Vermögensgegenstände dienen ganz oder teilweise als Sicherheit für Derivategeschäfte.

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 28.03.2024 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.03.2024	
Devisenkurse	Kurse per 28.03.2024	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
Australischer Dollar	AUD	1,654800 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,854700 = 1 Euro (EUR)
Chinesischer Renminbi (Off Shore)	CNH	7,840200 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,458800 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,451500 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	163,421300 = 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,461200 = 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	17,947700 = 1 Euro (EUR)
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,804600 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,715000 = 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,305900 = 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	99,674900 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,546600 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,972400 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	20,445400 = 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	25,281000 = 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	34,926100 = 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	393,960000 = 1 Euro (EUR)
US Amerikanischer Dollar	USD	1,079900 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
CBT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUX	EUREX, Frankfurt
HKG	Stock Exchange of Hong Kong
LIF	London Int. Financial Futures Exchange (LIFFE)
MON	Montreal Stock Exchange
SFE	Sydney Futures Exchange
B) OTC	Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
------	---------------------	-----------------------------------	---------------------	--------------------------	-----------------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Zertifikate

Vereinigte Staaten von Amerika

LU2461998259	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A./Citi Commodities Benchmark (Regular Roll) Mono Index (ER) - Dutch TTF	STK		463,00	463,00
--------------	--	-----	--	--------	--------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

IE00BW0DJK52	Baillie Gifford Worldwide Emerging Markets Leading Companies Fund (0,72 %)	ANT		0,00	121.474,00
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap (0,25 %)	ANT		0,00	12.014,00
LU1959967503	Berenberg European Small Cap (0,25 %)	ANT		40.927,00	40.927,00
LU1163202150	Bluebay Financial Capital Bond Fund (0,80 %)	ANT		0,00	7.033,00
LU0195949473	Franklin Templeton Investment Funds - Templeton European Small-Mid Cap Fund (0,70 %)	ANT		0,00	27.000,00
IE00B50JD354	GAM Star Credit Opportunities EUR (0,95 %)	ANT		0,00	50.083,00
IE00BH3ZBB87	Heptagon Fund ICAV - Driehaus US Small Cap Equity Fund (0,90 %)	ANT		0,00	18.224,00
IE00BZ04LP85	Vanguard Investment Series PLC - US Investment Grade Credit Index Fund (0,08 %)	ANT		0,00	26.847,00

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Terminkontrakte auf Währung

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) GBP/EUR Devisenkurs	GBP	1.384
Basiswert(e) JPY/EUR Devisenkurs	JPY	310.046
Basiswert(e) SEK/EUR Devisenkurs	SEK	20.313

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) AUD/EUR Devisenkurs	AUD	4.776
Basiswert(e) CAD/EUR Devisenkurs	CAD	6.976
Basiswert(e) CHF/EUR Devisenkurs	CHF	1.128
Basiswert(e) USD/EUR Devisenkurs	USD	36.680

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert(e) ASX 200 Index	AUD	4.250
Basiswert(e) E-Mini S&P 500 Index	USD	19.099
Basiswert(e) FTSE China A 50 Index	USD	2.980
Basiswert(e) Hang Seng Index	HKD	178.420
Basiswert(e) MSCI World Net Index	USD	6.279
Basiswert(e) Nasdaq 100 Index	USD	2.936
Basiswert(e) Russell 2000 Index	USD	3.868
Basiswert(e) S&P 500 Index	USD	35.944
Basiswert(e) S&P/Toronto Stock Exchange 60 Index	CAD	6.651
Basiswert(e) STOXX Small 200 Index	EUR	4.753
Basiswert(e) STOXX 600 Basic Resources Index	EUR	1.268
Basiswert(e) Tokyo Stock Price (TOPIX) Index	JPY	746.758

Verkaufte Kontrakte

Basiswert(e) DAX Index	EUR	5.058
Basiswert(e) Euro Stoxx 50 Price Index	EUR	17.176
Basiswert(e) FTSE 100 Index	GBP	1.522
Basiswert(e) Nikkei 225 Stock Average Index	JPY	1.090.848
Basiswert(e) STOXX 600 Index	EUR	15.780

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) BRD Euro-BOBL 5Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	2.023		
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	32.216		
	Basiswert(e) BRD Euro-BUXL 30Yr 4% Synth. Anleihe	EUR	274		
	Basiswert(e) Frankreich Euro-OAT 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	3.178		
	Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	2.301		
	Basiswert(e) US T-Bond Ultra 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	818		
Verkaufte Kontrakte					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.098		
	Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 3 Monate	EUR	2.885		
	Basiswert(e) Großbritannien Long Gilt 10Yr 4% Synth. Anleihe	GBP	822		
	Basiswert(e) Italien BTP 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	1.031		
	Basiswert(e) US T-Bond 10Yr 6% Synth. Anleihe	USD	56.884		
	Basiswert(e) US T-Bond 30Yr 6% Synth. Anleihe	USD	777		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin					
	NOK	EUR	1.743		
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin					
	NOK	EUR	873		
Devisenterminkontrakte 'Cross DTG'					
Kauf / Verkauf					
	NZD / AUD	AUD	1.500		
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf AktienIndices					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index, Russell 2000 Index/Old, S&P 500 Index	EUR	971		
Gekaufte Kontrakte (Put)					
	Basiswert(e) EURO STOXX 50 Index	EUR	124		
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zins-Terminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	24		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	22		
Verkaufte Kaufoptionen (Call)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	24		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)					
	Basiswert(e) BRD Euro-Bund 10Yr 6% Synth. Anleihe	EUR	19		
Optionsrechte auf Devisen-Derivate					
Optionsrechte auf Devisen					
Gekaufte Kontrakte (Call)					
	Call on AUD/NZD Februar 2024/1,0755	EUR	14		

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Call on AUD/NZD März 2024/1,0660	EUR	9		
	Call on NOK/SEK April 2024/0,9840	EUR	192		
	Call on NOK/SEK Dezember 2023/0,9800	EUR	264		
	Call on NOK/SEK Februar 2024/0,9725	EUR	576		
	Call on NOK/SEK Februar 2024/0,9900	EUR	263		
	Call on NOK/SEK März 2024/0,9950	EUR	225		
	Call on NOK/SEK November 2023/1,0050	EUR	184		

Gekaufte Kontrakte (Put)

	Put on EUR/NOK April 2024/11,4500	EUR	10		
	Put on EUR/NOK Dezember 2023/11,8500	EUR	19		
	Put on EUR/NOK Februar 2024/11,3000	EUR	20		
	Put on EUR/NOK März 2024/11,4000	EUR	19		

Verkaufte Kontrakte (Call)

	Call on AUD/NZD Februar 2024/1,0900	EUR	7		
	Call on NOK/SEK April 2024/1,0000	EUR	67		
	Call on NOK/SEK Februar 2024/0,9900	EUR	266		
	Call on NOK/SEK Februar 2024/1,0100	EUR	118		
	Call on NOK/SEK März 2024/1,0100	EUR	97		
	Call on NOK/SEK November 2023/1,0200	EUR	166		

Verkaufte Kontrakte (Put)

	Put on AUD/NZD Februar 2024/1,0625	EUR	6		
	Put on EUR/NOK April 2024/11,3500	EUR	5		
	Put on EUR/NOK Dezember 2023/11,7000	EUR	5		
	Put on EUR/NOK Dezember 2023/11,8000	EUR	15		
	Put on EUR/NOK Februar 2024/11,1500	EUR	20		
	Put on EUR/NOK März 2024/11,2500	EUR	18		
	Put on NOK/SEK April 2024/0,9740	EUR	127		
	Put on NOK/SEK Dezember 2023/0,9550	EUR	60		
	Put on NOK/SEK Februar 2024/0,9550	EUR	252		
	Put on NOK/SEK Februar 2024/0,9700	EUR	146		
	Put on NOK/SEK März 2024/0,9820	EUR	141		

Swaps

Zinsswaps

Basiswert(e) /Canada Overnight Repo Rate Av. (CORRA)	CAD	3.440
Basiswert(e) EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.3395%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4714%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.4992%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.5242%, EURIBOR (EUR) 6 Monate/2.9735%, /euroSTR Euro Short-Term Rate, euroSTR Euro Short-Term Rate/, 2.7380%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.7645%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 2.9644%/EURIBOR (EUR) 6 Monate, 3.0374%/EURIBOR (EUR) 6 Monate	EUR	28.253
Basiswert(e) eured Overnight Financing Rate (SOFR)/, eured Overnight Financing Rate (SOFR)/3.0705%, eured Overnight Financing Rate (SOFR)/3.2485%, /Secured Overnight Financing Rate (SOFR), 3.3414%/Secured Overnight Financing Rate (SOFR)	USD	8.468

Total Return Swaps

Basiswert(e) Total Return SWAP Strategie JP Japan Financials/Tokyo Overnight Average Rate (TONA/ JPY TONAR) 06.12.24, Total Return SWAP Strategie JP Japan Financials/Tokyo Overnight Average Rate (TONA/TONAR) 27.01.25		1.182.944
--	--	-----------

Swaption

Call on Swaption SLRA1CBV März 2024/3,3	EUR	16
Call on Swaption SLRA1CC2 März 2024/3,5	EUR	7
Call on Swaption SLRP13U8 März 2024/5,17	USD	16
Call on Swaption SLRP13V7 März 2024/5,37	USD	8

Wertpapier-Darlehen

(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäft vereinbarten Wertes):

Befristet

Basiswert(e)		
BlackRock Asset Management Deutschland AG (KVG)	EUR	18.067
BlackRock Asset Management Ireland Ltd.	USD	936
DWS Investment S.A.	EUR	1.424

UniStrategie: Dynamisch

WKN 531412
ISIN DE0005314124

Halbjahresbericht
01.10.2023 - 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
	Vanguard Group [Ireland] Ltd.	USD	928		

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Anteilwert	EUR	68,05
Umlaufende Anteile	STK	3.828.265,860

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Soweit ein Vermögensgegenstand an mehreren Märkten gehandelt wurde, war grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs des Marktes mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte, wurde der von dem Emittenten des betreffenden Vermögensgegenstandes oder einem Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelte und mitgeteilte Verkehrswert verwendet, sofern dieser Wert mit einer zweiten verlässlichen und aktuellen Preisquelle validiert werden konnte. Die dabei zugrunde gelegten Regularien wurden dokumentiert.

Für Vermögensgegenstände, für welche kein handelbarer Kurs ermittelt werden konnte und für die auch nicht mindestens zwei verlässliche und aktuelle Preisquellen ermittelt werden konnten, wurden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach sorgfältiger Einschätzung und geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergaben. Unter dem Verkehrswert ist dabei der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern getauscht werden könnte. Die dabei zum Einsatz kommenden Bewertungsverfahren wurden ausführlich dokumentiert und werden in regelmäßigen Abständen auf ihre Angemessenheit überprüft.

Anteile an inländischen Investmentvermögen, EG-Investmentanteile und ausländische Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder bei ETFs mit dem aktuellen Börsenkurs bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Festgelder werden zum Nennwert bewertet und sonstige Vermögensgegenstände zu ihrem Markt- bzw. Nennwert.

Für Unternehmensbeteiligungen wird zum Zeitpunkt des Erwerbs als Verkehrswert der Kaufpreis einschließlich der Anschaffungsnebenkosten angesetzt. Der Verkehrswert von Unternehmensbeteiligungen wird spätestens nach Ablauf von zwölf Monaten nach Erwerb bzw. nach der letzten Bewertung auf Grundlage der von den Gesellschaften oder Dritten nach gängigen Bewertungsverfahren ermittelten Unternehmenswerte beurteilt und erneut ermittelt.

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

	Wertpapier-Darlehen	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	n.a.	n.a.	395.972,70
in % des Fondsvermögen	n.a.	n.a.	0,15 %
Zehn größte Gegenparteien ¹⁾			
1. Name	n.a.	n.a.	UBS AG [London Branch]
1. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	428.789,71
1. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Schweiz
2. Name	n.a.	n.a.	J.P. Morgan SE
2. Bruttovolumen offene Geschäfte	n.a.	n.a.	-32.817,01
2. Sitzstaat	n.a.	n.a.	Deutschland
Art(en) von Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, Central Counterparty)			
	n.a.	n.a.	zweiseitig
Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	428.789,71
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	-32.817,01
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Arten	n.a.	n.a.	n.a.
Qualitäten ²⁾	n.a.	n.a.	n.a.
Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
	n.a.	n.a.	n.a.
Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	n.a.	n.a.	n.a.
1 Tag bis 1 Woche (= 7 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
1 bis 3 Monate	n.a.	n.a.	n.a.
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	n.a.	n.a.	n.a.
über 1 Jahr	n.a.	n.a.	n.a.
unbefristet	n.a.	n.a.	n.a.
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	3.999,02	n.a.	169.714,33
in % der Bruttoerträge	66,67 %	n.a.	100,12 %
Kostenanteil des Fonds	1.999,13	n.a.	-209,76
davon Kosten an Kapitalverwaltungsgesellschaft / Ertragsanteil der Kapitalverwaltungsgesellschaft			
absolut	1.999,13	n.a.	n.a.
in % der Bruttoerträge	33,33 %	n.a.	n.a.
davon Kosten an Dritte / Ertragsanteil Dritter			
absolut	0,00	n.a.	-209,76
in % der Bruttoerträge	0,00 %	n.a.	-0,12 %
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps (absoluter Betrag)			
			n.a.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps

Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

n.a.

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

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	n.a.

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
------------------------------------	---

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

gesonderte Konten / Depots	n.a.
Sammelkonten / Depots	n.a.
andere Konten / Depots	n.a.
Verwahrt bestimmt Empfänger	n.a.

- 1) Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.
- 2) Es werden nur Vermögensgegenstände als Sicherheit genommen, die für das Sondervermögen nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches erworben werden dürfen. 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. Diese Sicherheiten sind in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen risikodiversifiziert. Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.
- 3) Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Sondervermögens aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

Frankfurt am Main, 2. April 2024

Union Investment Privatfonds GmbH
- Geschäftsführung -

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Union Investment Privatfonds GmbH
60070 Frankfurt am Main
Postfach 16 07 63
Telefon 069 2567-0

LEI: 529900GA24GZU77QD356

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 24,462 Millionen

Eigenmittel:
EUR 936,516 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Registergericht

Amtsgericht Frankfurt am Main HRB 9073

Aufsichtsrat

Hans Joachim Reinke
Vorsitzender
(Vorsitzender des Vorstandes der
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Dr. Frank Engels
Stv. Vorsitzender
(Mitglied des Vorstandes
Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main)

Jörg Frese
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Prof. Dr. Bernd Raffelhüschen
(unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB)

Catharina Heidecke
Arbeitnehmervertreterin

Wolfgang Nett
Arbeitnehmervertreter

Geschäftsführer

Benjardin Gärtner
Klaus Riester
Carola Schroeder
Jochen Wiesbach

Angaben über außerhalb der Gesellschaft ausgeübte Hauptfunktionen der Aufsichtsräte und Geschäftsführer

Hans Joachim Reinke ist stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional GmbH und
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Union
Investment Real Estate GmbH.

Dr. Frank Engels ist stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates der Union Investment Institutional Property GmbH.

Gesellschafter

Union Asset Management Holding AG,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Sitz: Frankfurt am Main

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 4.926 Millionen

Eigenmittel:
EUR 21.751 Millionen

(Stand: 31. Dezember 2023)

Ergänzende Angaben für den Vertrieb von Anteilen des Fonds 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 den
Anlagebedingungen und dem Basisinformationsblatt („BIB“), die
Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und
Rücknahmepreise zu diesem Fonds 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 Vertrieb in Österreich zugelassenen und durch die Union Investment Privatfonds GmbH verwalteten Fonds sind auf der unter www.unioninvestment.com abrufbaren und für in Österreich ansässige Anteilhaber bestimmten Homepage von Union Investment einsehbar.

Wichtige Mitteilungen an die Anteilhaber werden 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 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 Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main

Die Informationen zum Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen zur Wahrnehmung von Anlegerrechten aus Anlagen in diesen Fonds werden ebenfalls seitens der Union Investment Privatfonds GmbH zur Verfügung gestellt

Abschluss- und Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 Frankfurt am Main

Stand 31. März 2024,
soweit nicht anders angegeben

Union Investment Privatfonds GmbH
Weißfrauenstraße 7
60311 Frankfurt am Main
Telefon 069 58998-6060
Telefax 069 58998-9000

Besuchen Sie unsere Webseite:
privatkunden.union-investment.de